

투자위험등급: 각 하위 펀드별 위험등급 참조						외국집합투자업자는 각 하위펀드의 실제 수익률 변동성(또는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등)을 감안하여 투자위험등급을 6단계로 분류 하였습니다. 펀드의 위험 등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

투 자 설 명 서

이 투자설명서는 블랙록 글로벌 펀드에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 블랙록 글로벌 펀드의 증권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 외국집합투자기구 명칭
블랙록 글로벌 펀드
BlackRock Global Funds
2. 외국집합투자업자 명칭
블랙록 (룩셈부르크) 에스. 에이.
BlackRock (Luxembourg) S.A.
하위외국집합투자업자
블랙록 파이낸셜 매니지먼트 인코퍼레이션
BlackRock Financial Management, Inc.,
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 엘엘씨
BlackRock Investment Management, LLC
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드
BlackRock Investment Management (UK) Limited
블랙록 (싱가포르) 리미티드
BlackRock (Singapore) Limited
3. 판매회사
각 판매회사 본·지점
* 각 판매회사에 관한 자세한 정보는 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합 투자업자(www.blackrock.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.
4. 작성기준일
2020. 9. 17.
5. 증권신고서 효력발생일
2020. 9. 17.
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수
[모집(매출) 총액 :]
외국집합투자증권인 블랙록 글로벌 펀드의 주식 (수량 제한 없음)
7. 모집(매출) 기간 (판매기간)
블랙록 글로벌 펀드는 일괄신고서를 제출하는 추가형·개방형 외국투자회사로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 공시장소
가. 집합투자증권신고서
전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → dart.fss.or.kr
나. 투자설명서
전자문서: 금융위(금감원) 전자공시시스템 → dart.fss.or.kr
각 판매회사의 홈페이지
서면문서: 각 판매회사의 영업점
9. 안정조작 또는 시장조성 관련
해당사항 없음

▷ 효력발생일까지 증권신고서의 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력 발생일 이후(청약일 이후)에도 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합 투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

일반투자자들에게서는 투자판단시 아래의 사항을 유의하여 투자결정하시기 바랍니다.

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 단, 간이투자설명서의 경우 투자설명서의 교부를 요청하실 수 있습니다.
2. 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. **증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없으며, 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없다는 사실을 유의하시기 바랍니다.**
4. **원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험부분을 참고하시기 바랍니다.**
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 아니합니다.
7. **집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당 상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하는 점을 반드시 유념하시기 바랍니다.**
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있으니 실제 투자되는 금액을 다시 한번 확인하시기 바랍니다.
9. 이 집합투자기구는 외국에서 적용되는 법규정 등에 따른 규제를 받는 외국집합투자기구로서 국내 법률에 따라 설립되는 집합투자기구가 관련 법규정이나 관행에 따라 기재하는 내용과는 차이가 발생할 수 있으며, 그 기재가 불가능하거나 곤란하여 기재가 생략되거나 유사한 내용으로 대신 기재될 수도 있으므로 투자판단에 신중을 기해야 합니다. 특히 이 집합투자기구에 대한 투자판단시에는 이 서류 및 관련 서류에 기재된 전체 내용을 기초로 하여 투자판단을 하여야 합니다.
10. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.

투자설명서 상세목차

제1부. 모집 또는 매출에 관한 사항	1
1. 집합투자기구의 명칭	1
2. 집합투자기구의 종류 및 형태	2
3. 모집예정금액	3
4. 모집의 내용 및 절차	3
5. 인수에 관한 사항	3
6. 상장 및 매매에 관한 사항	3
제2부. 집합투자기구에 관한 사항	4
1. 집합투자기구의 명칭	4
2. 집합투자기구의 연혁	4
3. 집합투자기구의 존속기간	4
4. 집합투자업자	4
5. 운용전문인력	4
6. 집합투자기구의 구조	6
7. 집합투자기구의 투자목적	8
8. 집합투자기구의 투자대상	9
9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조	34
10. 집합투자기구의 투자위험	39
11. 매수, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준	65
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가	78
13. 보수 및 수수료에 관한 사항	79
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항	88
15. 발기인·감독이사에 관한 사항	90
제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항	91
1. 재무정보	91
2. 연도별 설정 및 환매현황	91
3. 투자회사의 출자금에 관한 사항	91
4. 집합투자기구의 운용실적	91
제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항	92
1. 집합투자업자에 관한 사항	92
2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항	94
3. 일반사무관리회사에 관한 사항	96
4. 집합투자기구평가회사에 관한 사항	96
5. 채권평가회사에 관한 사항	96
제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	97
1. 투자자의 권리에 관한 사항	97
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항	100
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항	101
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항	101
5. 집합투자업자의 고유재산 투자	101
6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항	101

[첨부1] 용어풀이

[첨부2] 요약 재무정보

[첨부3] 각 하위펀드의 수익률

[첨부4] 본 회사의 7단계 위험등급 분류기준

별첨 증권금융거래 공시

제1부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

펀드명	금융투자협회 펀드코드	금융투자협회 단축코드
블랙록글로벌펀드	KRF601016784	01678

하위 펀드명	금융투자협회 펀드코드	금융투자협회 단축코드
블랙록 유로 시장 펀드 A2	KRF601017048	01704
블랙록 ESG 멀티에셋 펀드 A2	KRF601017055	01705
블랙록 유로 중기채권 펀드 A2	KRF601017063	01706
블랙록 미국달러 채권 펀드 A2	KRF601017071	01707
블랙록 미국 정부 모기지 펀드 A2	KRF601017089	01708
블랙록 미국 성장주 펀드 A2	KRF601017097	01709
블랙록 월드 금융주 펀드 A2	KRF601017105	01710
블랙록 월드 에너지 펀드 A2	KRF601017113	01711
블랙록 월드 헬스사이언스 펀드 A2	KRF601017121	01712
블랙록 지속가능 에너지 펀드 A2	KRF601017139	01713
블랙록 유럽 셀렉트 펀드 A2	KRF601017147	01714
블랙록 미국 스타일 배분 주식 펀드 A2	KRF601017154	01715
블랙록 미국달러 중기채권 펀드 A2	KRF601017162	01716
블랙록 유로 회사채 펀드 A2	KRF601017170	01717
블랙록 글로벌 하이일드 채권 펀드 A2	KRF601017188	01718
블랙록 글로벌 하이일드 채권 펀드 A6	KRF601032542	03254
블랙록 월드 채권 펀드 A2	KRF601017196	01719
블랙록 이머징 마켓 채권 펀드 A2	KRF601017204	01720
블랙록 이머징 마켓 채권 펀드 A6	KRF601032534	03253
블랙록 유럽대륙 스타일 배분 펀드 A2	KRF601017212	01721
블랙록 글로벌 다이나믹 주식 펀드 A2	KRF601017246	01724
블랙록 인디아 펀드 A2	KRF601017261	01726
블랙록 일본 스타일 배분 주식 펀드 A2	KRF601017287	01728
블랙록 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 A2	KRF601017295	01729
블랙록 시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 A2	KRF601017303	01730
블랙록 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 A2	KRF601017311	01731
블랙록 이머징 마켓 현지통화 채권 펀드 A2	KRF601017329	01732
블랙록 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 A2	KRF601016800	01680
블랙록 글로벌 정부채 펀드 A2	KRF601016818	01681
블랙록 미국달러 단기금융 펀드 A2	KRF601016826	01682
블랙록 유럽 펀드 A2	KRF601016834	01683
블랙록 영국 펀드 A2	KRF601016842	01684
블랙록 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드 A2	KRF601016859	01685
블랙록 이머징 유럽 펀드 A2	KRF601016867	01686
블랙록 퍼시픽 주식 펀드 A2	KRF601016875	01687
블랙록 미국달러 하이일드 채권 펀드 A2	KRF601016891	01689
블랙록 미국달러 하이일드 채권 펀드 A6	KRF601032179	03217
블랙록 이머징 마켓 펀드 A2	KRF601016909	01690
블랙록 유로 채권 펀드 A2	KRF601016917	01691
블랙록 시스테마틱 글로벌 소형주 펀드 A2	KRF601016925	01692
블랙록 월드 골드 펀드 A2	KRF601016933	01693

하위 펀드명	금융투자협회 펀드코드	금융투자협회 단축코드
블랙록 월드 테크놀로지 펀드 A2	KRF601016941	01694
블랙록 아시아 타이거 채권 펀드 A2	KRF601016958	01695
블랙록 아시아 타이거 채권 펀드 A6	KRF601032526	03252
블랙록 미국 밸류 펀드 A2	KRF601016974	01697
블랙록 유럽 밸류 펀드 A2	KRF601016982	01698
블랙록 아시아 드래곤 펀드 A2	KRF601016990	01699
블랙록 글로벌 자산배분 펀드 A2	KRF601017006	01700
블랙록 중남미 펀드 A2	KRF601017014	01701
블랙록 월드 광업주 펀드 A2	KRF601017022	01702
블랙록 차이나 펀드 A2	KRF601017485	01748
블랙록 뉴트리션 펀드 A2	KRF601020257	02025
블랙록 천연자원 주식 펀드 A2	KRF601027377	02737
블랙록 천연자원 주식 펀드 A6	KRF601032195	03219
블랙록 유럽 포커스 펀드 A2	KRF601027385	02738
블랙록 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 A2	KRF601033169	03316
블랙록 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 A6	KRF601033177	03317
블랙록 이머징 마켓 주식 인컴 펀드 A2	KRF601033185	03318
블랙록 유럽 주식 인컴 펀드 A2	KRF601033193	03319
블랙록 글로벌 주식 인컴 펀드 A2	KRF601033201	03320
블랙록 글로벌 주식 인컴 펀드 A2 EUR-H	KRF601033219	03321
블랙록 글로벌 주식 인컴 펀드 A6	KRF601033227	03322
블랙록 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 A2	KRF601033243	03324
블랙록 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 A6	KRF601033250	03325
블랙록 글로벌 회사채 펀드 A2	KRF601033409	03340
블랙록 글로벌 회사채 펀드 A2 EUR-H	KRF601033417	03341
블랙록 글로벌 회사채 펀드 A6	KRF601033425	03342
블랙록 이머징 회사채 펀드 A2	KRF601038689	03868
블랙록 아세안 리더스 펀드 A2	KRF601039026	03902
블랙록 아시안 그로스 리더스 펀드 A2	KRF601039034	03903
블랙록 차이나 채권 펀드 A2	KRF601047987	04798
블랙록 시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드 A2	K5F601088548	08854
블랙록 차이나 플렉서블 주식 펀드 A2	K5F601088555	08855
블랙록 다이나믹 하이 인컴 펀드 A2	K5F601088563	08856
블랙록 글로벌 물가연동 채권 펀드 A2	K5F601088571	08857
블랙록 월드 부동산 증권 펀드 A2	K5F601088589	08858
블랙록 차세대 테크놀로지 펀드 A2	K5F601101689	10168

2. 집합투자기구의 종류 및 형태

형태별 종류	룩셈부르크 법에 따라 설립된 외국 집합투자기구로서 수개의 하위펀드를 가지는 전환형 (“엄브렐러형”) 펀드 구조
운용자산별 종류	증권 - 회사의 각 하위펀드는 주식형, 채권형, 혼합형으로 분류됨(블랙록 월드 부동산 증권 펀드(부동산집합투자기구) 제외)
운용자산별 종류	개방형 (중도 환매 가능)
추가형·단위형 구분	추가형 (계속 모집 가능)
특수형태 표시	종류형 (각 하위펀드는 여러 종류의 집합투자증권 발행) 전환형 (각 하위펀드인 집합투자기구의 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권을 하위펀드인 다른 집합투자기구의 집합투자증권으로 전환할 수 있는 권리를 투자자에게 부여)

주) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러 가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제 2부의 내용중 “투자대상”과 “투자전략” 등을 참고하시기 바랍니다.

3. 모집예정금액

블랙록글로벌펀드(BlackRock Global Funds, 이하 “본 회사”)는 추가형 집합투자기구이므로 금액 제한없이 추가모집이 가능합니다.

4. 모집의 내용 및 절차

가. 모집기간

추가형으로 모집기간이 별도로 정해지지 아니하고 계속 모집이 가능합니다.

나. 모집장소

모집(판매)은 판매를 담당하는 투자매매업자 또는 투자중개업자 영업점에서 이루어지며 이러한 투자매매업자 또는 투자중개업자의 명단은 협회(www.kofia.or.kr) 또는 국내 대리인의 홈페이지(www.blackrock.co.kr)를 참고하시기 바랍니다.

주) 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제2부 “11. 매수, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하시기 바랍니다.

5. 인수에 관한 사항

해당사항 없습니다.

6. 상장 및 매매에 관한 사항

상장 주식은 Euro multi-lateral trading facility (MTF)에 상장됩니다.

주) 본 회사의 주권이 증권시장에 상장되더라도 거래량 부진 등의 사유로 투자자가 원하는 시기에 매매가 이루어지지 아니하여 환금성이 원활하지 않을 수 있습니다.

제2부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭

블랙록 글로벌 펀드 (BlackRock Global Funds)

주) 각 하위펀드의 명칭 및 이에 대한 금융투자협회의 펀드코드는 제1부의 “1. 집합투자기구의 명칭”을 참고하시기 바랍니다.

2. 집합투자기구의 연혁

날짜	변경내용
1962. 6. 14.	Selected Risk Investments SA로 최초 설립
1985. 12. 31.	Mercury Selected Trust로 회사명칭 변경 SICAV (가변자본형투자회사)의 법적 형태 채택
2002. 7. 1.	Merrill Lynch International Investment Funds로 회사명칭 변경
2005. 9. 16.	BlackRock (Luxembourg) S. A.를 관리회사로 선임
2008. 4. 24.	BlackRock Global Funds로 회사명칭 변경

3. 집합투자기구의 존속기간

추가형으로 별도의 존속기간이 정해지지 않습니다.

주1) 집합투자기구의 존속기간은 투자자가 투자하고자 하는 기간, 즉, 일반적인 용어로 저축만기와 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

주2) 법령 또는 본 회사의 정관상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해산(해지)될 수 있으며, 자세한 내용은 제5부 “2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항”을 참조하시기 바랍니다.

4. 집합투자업자

외국자산운용회사	블랙록 (룩셈부르크) 에스.에이. (BlackRock (Luxembourg) S.A.)
주소 및 연락처	35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (전화: +44-207-743-3300)

주) 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 제4부 “1. 집합투자업자에 관한 사항”을 참조하시기 바랍니다.

5. 운용전문인력

가. 책임운용전문인력 (2019년 12월 31일 현재)

책임운용 전문인력	직위	경력 연수	총운용자산 (USD)	주요경력
Rob Kapito (Interim)	President	37	\$316 billion (주식 운용팀)	- 블랙록 액티브 주식운용팀 대표 - 1988년 블랙록 창립 - The First Boston Corporation 내 Mortgage Products Group Vice President 역임 - University of Pennsylvania 학사, Harvard Business School MBA 졸업 [액티브 주식 운용팀] 운용팀 설명: 블랙록 액티브 주식운용팀은 펀더멘털 주식운용팀과 과학적 적극적 주식운용팀으로 구성되어있음. 이 중, 펀더멘털 주식운용팀은 선진시장 및 이머징 시장 팀으로 나뉘어 있음.

책임운용 전문인력	직위	경력 연수	총운용자산 (USD)	주요경력
				책임 BGF 펀드: 시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드, 글로벌 주식인컴 펀드, 월드 헬스사이언스 펀드, 유럽 주식 인컴 펀드, 영국 펀드, 유럽 셀렉트 펀드, 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드, 미국 밸류 펀드, 미국 스타일 배분 주식 펀드, 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드, 뉴트리션 펀드, 유럽대륙 스타일 배분 펀드, 유럽 펀드, 유럽 밸류 펀드, 시스테마틱 글로벌 소형주 펀드, 지속가능 에너지 펀드, 퍼시픽 주식 펀드, 미국 성장주 펀드, 월드 테크놀로지 펀드, 유럽 포커스 펀드, 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드, 이머징 마켓 주식 인컴 펀드, 아세안 리더스 펀드, 아시아 그로스 리더스 펀드, 아시아 드래곤 펀드, 이머징 유럽 펀드, 이머징 마켓 펀드, 유로 시장 펀드, 인디아 펀드, 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드, 일본 스타일 배분 주식 펀드, 중남미 펀드, 월드 에너지 펀드, 월드 금융주 펀드, 차이나 펀드, 천연자원 주식 펀드, 월드 골드 펀드, 월드 광업주 펀드, 시스테마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드, 차이나 플렉서블 주식 펀드, 월드 부동산 증권 펀드, 차세대 테크놀로지 펀드
Rich Kushel	Senior Managing Director	32	\$568 billion (글로벌 멀티에셋 운용팀)	- 글로벌 멀티에셋 운용팀 총괄 - 1991년 블랙록 입사 - 1988년 프루덴셜 증권 입사 - 1988년 스탠포드 대학 졸업 [글로벌 멀티에셋 운용팀] 운용팀 설명: 주식, 채권, 대안투자 등 다양한 자산군의 리서치 및 운용을 담당. 책임 BGF 펀드: 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드, 글로벌 자산배분 펀드, ESG 멀티에셋 펀드, 글로벌 다이나믹 주식 펀드, 다이나믹 하이 인컴 펀드
Rick Rieder	Managing Director	32	\$939 billion (채권 운용팀)	- 블랙록 펀더멘탈 채권 운용팀 CIO - R3 Capital Partners의 CEO 역임 - 미국 재무성 Borrowing Committee 역임 - 1983년 Emory 대학 재무학 졸업, 1987년 펜실베이니아 주립대학 와튼스쿨 MBA 졸업. [펀더멘탈 채권 운용팀] 운용팀 설명: 블랙록의 채권운용팀은 세부 투자전략 별 팀이 구성되어 있음. BGF 하위펀드 중 단기 금융펀드를 제외한 모든 채권형 펀드는 모두 채권운용팀 내 펀더멘탈 채권운용팀에서 담당. 책임 BGF 펀드: 유로 채권 펀드, 유로 회사채 펀드, 글로벌 정부채 펀드, 미국달러 채권 펀드, 미국 정부 모기지 펀드, 월드 채권 펀드, 글로벌 회사채 펀드, 이머징 회사채 펀드, 유로 중기채권 펀드, 아시아 타이거 채권 펀드, 글로벌 하이일드 채권 펀드, 이머징 마켓 채권 펀드, 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드, 미국달러 하이일드 채권 펀드, 미국달러 중기채권 펀드, 이머징마켓 현지통화 채권 펀드, 차이나 채권 펀드, 글로벌 물가연동 채권 펀드
Thomas Callahan	Managing Director	29	\$546 billion (Cash 운용팀)	- 글로벌 Cash Management Business 팀 총괄 및 글로벌 대표 - 2013년 New York Stock Exchange Life CEO 역임 - Bank of America Merrill Lynch 사 근무 경력 보유 - 1991년 Harvard University 역사학과 졸업 [글로벌 Cash Management Business 팀] 운용팀 설명: 호주달러, 유로화, 영국 파운드, 미국달러, 캐나다 달러 등의 현금성 자산의 리서치 및 운용을 관할. 정부채, 지방채 등 만기가 짧은 현금성 자산으로 분류되는 채권 운용을 담당. 책임 BGF 펀드: 미국달러 단기금융 펀드

경력연수 및 총운용자산은 2019년 12월 31일 기준입니다.

주) 동종 유형펀드의 평균수익률은 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

나. 책임운용전문인력 최근 변경 내역

조직개편에 따라 하단과 같이 책임 운용전문인력을 변경함.

변경일	변경전	변경후
2012년 12월 31일	Richard Turnill	Alex McDougall
2012년 12월 31일	Nigel Bolton	Alex McDougall
2012년 12월 31일	Marc Desmidt	Alex McDougall
2012년 12월 31일	Doug Shaw	Alex McDougall
2012년 12월 31일	Evy Hambro	Alex McDougall
2012년 12월 31일	Abby Reynolds	Hugh Hurley
2012년 12월 31일	Andrew J. Phillips	Rick Rieder
2012년 12월 31일	신규추가	Richard Hoerner
2012년 12월 31일	신규추가	Tim Webb
2015년 12월 31일	Alex McDougall	Nigel Bolton
2015년 12월 31일	Hugh Hurley	Chris Jones
2015년 12월 31일	신규추가	Raffaele Savi
2015년 12월 31일	Ken Kroner	Kushel Rich
2016년 12월 31일	Chris Jones	Mark Wiseman
2016년 12월 31일	Richard Hoerner	Thomas Callahan
2016년 12월 31일	Nigel Bolton	Mark Wiseman
2016년 12월 31일	Raffaele Savi	Mark Wiseman
2017년 12월 31일	Tim Webb	Rick Rieder
2019년 12월 31일	Mark Wiseman	Rob Kapito

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 개요

월드 부동산 증권 펀드는 부동산, 그 외 펀드는 증권(주식형, 채권형, 혼합형), 회사, 개방형, 추가형, 종류형, 전환형

나. 하위 펀드의 구성

본 회사의 하위펀드들 중 판매회사가 대한민국에서 판매할 수 있는 펀드들로서 본 투자설명서(이하 “본 투자설명서”)의 신고대상이 되는 펀드들의 영문명칭, 국문명칭은 아래와 같습니다.

	펀드명	운용보수	기타비용	총 비용
1	아시아 드래곤 펀드 Asian Dragon Fund	1.50%	0.35%	1.85%
2	유럽대륙 스타일 배분 펀드 Continental European Flexible Fund	1.50%	0.32%	1.82%
3	이머징 유럽 펀드 Emerging Europe Fund	1.75%	0.32%	2.07%
4	이머징 마켓 펀드 Emerging Markets Fund	1.50%	0.36%	1.86%
5	유로 시장 펀드 Euro-Markets Fund	1.50%	0.32%	1.82%
6	유럽 펀드 European Fund	1.50%	0.32%	1.82%
7	유럽 셀렉트 펀드 European Special Situations Fund	1.50%	0.32%	1.82%
8	유럽 밸류 펀드 European Value Fund	1.50%	0.32%	1.82%
9	글로벌 자산배분 펀드 Global Allocation Fund	1.50%	0.27%	1.77%
10	글로벌 다이나믹 주식 펀드 Global Dynamic Equity Fund	1.50%	0.34%	1.84%
11	시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 Systematic Global Equity High Income Fund	1.50%	0.32%	1.82%
12	글로벌 롱호라이즌 주식 펀드 Global Long-Horizon Equity Fund	1.50%	0.32%	1.82%
13	시스템아틱 글로벌 소형주 펀드 Systematic Global SmallCap Fund	1.50%	0.37%	1.87%
14	인디아 펀드 India Fund	1.50%	0.46%	1.96%
15	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 Japan Small&MidCap Opportunities Fund	1.50%	0.35%	1.85%
16	일본 스타일 배분 주식 펀드 Japan Flexible Equity Fund	1.50%	0.33%	1.83%
17	중남미 펀드 Latin American Fund	1.75%	0.33%	2.08%
18	지속가능 에너지 펀드 Sustainable Energy Fund	1.75%	0.32%	2.07%
19	퍼시픽 주식 펀드 Pacific Equity Fund	1.50%	0.36%	1.86%

펀드명		운용보수	기타비용	총 비용	
20	ESG 멀티에셋 펀드	ESG Multi-Asset Fund	1.20%	0.29%	1.49%
21	영국 펀드	United Kingdom Fund	1.50%	0.32%	1.82%
22	미국 밸류 펀드	US Basic Value Fund	1.50%	0.31%	1.81%
23	미국 스타일 배분 주식 펀드	US Flexible Equity Fund	1.50%	0.31%	1.81%
24	미국 성장주 펀드	US Growth Fund	1.50%	0.31%	1.81%
25	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드	US Small&MidCap Opportunities Fund	1.50%	0.34%	1.84%
26	월드 에너지 펀드	World Energy Fund	1.75%	0.31%	2.06%
27	월드 금융주 펀드	World Financials Fund	1.50%	0.34%	1.84%
28	월드 골드 펀드	World Gold Fund	1.75%	0.32%	2.07%
29	월드 헬스사이언스 펀드	World Healthscience Fund	1.50%	0.32%	1.82%
30	월드 광업주 펀드	World Mining Fund	1.75%	0.32%	2.07%
31	월드 테크놀로지 펀드	World Technology Fund	1.50%	0.31%	1.81%
32	아시아 타이거 채권 펀드	Asian Tiger Bond Fund	1.00%	0.22%	1.22%
33	유로 회사채 펀드	Euro Corporate Bond Fund	0.80%	0.22%	1.02%
34	이머징 마켓 채권 펀드	Emerging Markets Bond Fund	1.25%	0.22%	1.47%
35	유로 채권 펀드	Euro Bond Fund	0.75%	0.22%	0.97%
36	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드	Fixed Income Global Opportunities Fund	1.00%	0.22%	1.22%
37	글로벌 정부채 펀드	Global Government Bond Fund	0.75%	0.23%	0.98%
38	글로벌 하이일드 채권 펀드	Global High Yield Bond Fund	1.25%	0.22%	1.47%
39	이머징마켓 현지통화 채권 펀드	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1.00%	0.29%	1.29%
40	미국달러 하이일드 채권 펀드	US Dollar High Yield Bond Fund	1.25%	0.22%	1.47%
41	미국달러 채권 펀드	US Dollar Bond Fund	0.85%	0.24%	1.09%
42	미국 정부 모기지 펀드	US Government Mortgage Fund	0.75%	0.30%	1.05%
43	월드 채권 펀드	World Bond Fund	0.85%	0.23%	1.08%
44	유로 중기채권 펀드	Euro Short Duration Bond Fund	0.75%	0.15%	0.90%
45	미국달러 단기금융펀드	US Dollar Reserve Fund	0.45%	0.10%	0.55%
46	미국달러 중기채권 펀드	US Dollar Short Duration Bond Fund	0.75%	0.14%	0.89%
47	차이나 펀드	China Fund	1.50%	0.33%	1.83%
48	뉴트리션 펀드	Nutrition Fund	1.50%	0.32%	1.82%
49	천연자원 주식 펀드	Natural Resources Growth&Income Fund	1.50%	0.31%	1.81%
50	유럽 포커스 펀드	European Focus Fund	1.50%	0.34%	1.84%
51	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드	Asia Pacific Equity Income Fund	1.50%	0.36%	1.86%
52	이머징 마켓 주식 인컴 펀드	Emerging Markets Equity Income Fund	1.50%	0.37%	1.87%
53	유럽 주식 인컴 펀드	European Equity Income Fund	1.50%	0.32%	1.82%
54	글로벌 주식 인컴 펀드	Global Equity Income Fund	1.50%	0.31%	1.81%
55	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드	Global Multi-Asset Income Fund	1.50%	0.26%	1.76%
56	글로벌 회사채 펀드	Global Corporate Bond Fund	0.90%	0.21%	1.11%
57	이머징 회사채 펀드	Emerging Markets Corporate Bond Fund	1.50%	0.22%	1.72%
58	아세안 리더스 펀드	ASEAN Leaders Fund	1.50%	0.36%	1.86%
59	아시아 그로스 리더스 펀드	Asian Growth Leaders Fund	1.50%	0.34%	1.84%
60	차이나 채권 펀드	China Bond Fund	0.75%	0.28%	1.03%
61	시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드	Systematic China A-Share Opportunities Fund	1.50%	0.34%	1.84%
62	차이나 플렉서블 주식 펀드	China Flexible Equity Fund	1.50%	0.51%	2.01%
63	다이나믹 하이 인컴 펀드	Dynamic High Income Fund	1.50%	0.25%	1.75%
64	글로벌 물가연동 채권 펀드	Global Inflation Linked Bond Fund	0.75%	0.25%	1.00%
65	월드 부동산 증권 펀드	World Real Estate Securities Fund	1.50%	0.35%	1.85%
66	차세대 테크놀로지 펀드	Next Generation Technology Fund	1.50%	0.32%	1.82%

주1) 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수, 세금, 사무관리비용, 보관비용 및 기타 영업 비용 등 총 합계액이 집합투자기구의 순자산가치에서 차지하는 비율을 의미합니다.

주2) 각 하위펀드들의 주식은 다른 국내 판매대상 하위펀드들의 주식으로 전환이 가능합니다.

주3) 위 표에서 "운용보수"란 본 회사가 외국집합투자업자에 지급하는 보수를 말합니다. 외국집합투자업자는 투자자문계약에 따라 수시로 합의한 보수를 하위집합투자업자에 지급합니다.

주4) 위 표에서 "기타비용"이란 본 회사가 보관기관 등에 지급하는 운용보수 이외의 나머지 보수를 말하며, 이는 2019. 12. 31. 기준입니다.

주5) 동종 유형펀드의 평균 총보수비용정보는 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

다. 블랙록 글로벌 펀드 주식의 종류 및 형식

(1) A주식

A주식은 배당주식 및 무배당주식으로 모든 투자자에게 판매되며 기명주식 및 글로벌 증권양식으로 발행됩니다. 달리 요청되지 않는 한 모든 A주식은 기명주식으로 발행됩니다.

무배당주식은 A2와 같이 숫자2를 사용하여 표기합니다. 배당금이 예상수익에 근거하여 매월 계산되는 배당(S) 클래스로 알려진 주식에 대하여는 A6와 같이 숫자 6을 사용하여 표기합니다.

A6 주식의 경우 주주들에게 꾸준한 월간 배당금을 제공하기 위하여 주어진 기간 (기간은 이사회가 수시로 결정합니다) 동안 예상되는 총 수익을 기초로 이사회가 재량에 따라 배당금이 결정됩니다. 이사회가 재량에 따라 자본금, 순실현 및 미순실현 자본이익으로부터 배당금이 지급될 수 있습니다. 매월 배당금이 계산되며 (매월 마지막 영업일) 매월 말 기준 주주가 보유하고 있는 주식의 수에 따라 배당금을 지급합니다.

배당주식	배당 결정	배당금 지급	배당금 자동투자	지급방법
A6 주식	매월의 최종 영업일(또는 이사회가 정하여 가능한 한 주주들에게 사전 통지한 다른 영업일)에 해당 펀드의 거래통화(들)로 결정	배당 결정일로부터 1개월 (Calendar Month) 이내에, 배당 결정일 직전 영업일에 주주명부에 주주로 등재된 자에게 지급	해당 주주가 각 지역의 투자 자서비스 부서에 서면으로 또는 거래신청서 양식을 사용하여 달리 요청하지 않는 한 배당금은 자동적으로 해당 펀드의 동일한 종류 및 형식으로 된 주식에 재투자됩니다.	배당금은 주주가 선택한 거래통화로 해당 주주의 비용으로 직접 해당 주주의 은행계좌로 전신환 송금에 의하여 지급됩니다 (단, 판매 회사와 달리 약정한 투자자 예외).

(2) C주식

(3) D주식

(4) E주식

(5) I주식

(6) J주식

(7) S주식

(8) X주식

(9) Z주식

(10) 대한민국에서 판매되는 주식의 종류

위와 같은 내용에도 불구하고 대한민국에서 판매대상이 되는 것은 A 주식(A2주식 및 A6주식)에 한정됩니다.

주) 펀드 판매경로에 따른 클래스별 특징은 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 부적절하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

7. 집합투자기구의 투자목적

본 회사는 한 개 이상의 유가증권 및 기타 자산으로 구성되는 각 개별펀드에 투자함으로써 투자위험을 분산시키고 본 회사의 개별펀드 운용에 따른 이익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립되었습니다. 위 목적의 달성을 위하여 본 회사의 이사회는 언제든지 그 결의에 의하여 새로운 하위펀드들을 만들 수 있고 이에 따라 추가로 새로운 종류의 주식을 발행할 수 있습니다.

주1) 본 회사의 국내 판매대상 하위펀드들의 개별적인 투자목적 및 정책의 내용은 아래 “8. 집합투자기구의 투자대상” 중 “가. 투자대상”을 참고하여 주시기 바랍니다.

주2) 본 회사는 위와 같은 운용목적을 달성하기 위하여 최선을 다할 것이나 그 운용목적 또는 성과목표가 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

8. 집합투자기구의 투자대상

가. 투자대상

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1997. 1. 2.	아시아 드래곤 펀드 (Asian Dragon Fund)	70% 이상	일본을 제외한 나머지 아시아 국가에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1996. 2. 2.	아시아 타이거 채권 펀드 (Asian Tiger Bond Fund)	70% 이상	‘아시아 타이거’ 국가에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 자가 발행한 채권 (하이일드 채권에 투자 가능) * 기타 비투자등급의 증권을 포함한 모든 증권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * RQFII 투자펀드에 해당하며 RQFII 쿼터를 통하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도 (Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * RQFII 쿼터, 외국인투자제도(Foreign Access Regime), 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 총자산의 20%까지 중국 (PRC)에 직접 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2005. 7. 22.	유럽대륙 스타일 배분 펀드 (Continental European Flexible Fund)	70% 이상	영국을 제외한 유럽에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨
1995.12. 29.	이머징 유럽 펀드 (Emerging Europe Fund)	70% 이상	유럽 이머징 시장에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 기타 지중해 지역에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에도 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2004. 10. 1.	이머징 마켓 채권펀드 (Emerging Markets Bond Fund)	70% 이상	이머징 시장의 정부·정부기관 및 그곳에 설립되어 있거나, 주된 경제활동을 하는 회사가 발행한 채권 (투자등급 이하의 채권에 투자 가능) * 기타 비투자등급의 증권을 포함한 모든 증권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도 (Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 아르헨티나, 브라질, 인도네시아, 필리핀, 러시아, 터키, 우크라이나, 베네주엘라 국가들의 정부가 발행하거나 보증한 것으로서 이 투자설명서 작성일 현재 비투자등급인 채무증권에 순자산의 10% 이상(단 20% 이내)을 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨
1993. 11.30.	이머징 마켓 펀드 (Emerging Markets Fund)	70% 이상	이머징 시장에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 기타 선진국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사로서 이머징 시장에서 상당한 영업활동을 수행하는 회사의 주식에도 투자 가능 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1994. 3. 31.	유로 채권 펀드 (Euro Bond Fund)	80% 이상 70% 이상	투자등급 채권 유로화 표시 채권

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
			* 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 64.7%#
2006. 7. 31.	유로 회사채 펀드 (Euro Corporate Bond Fund)	70% 이상 30% 이하	투자등급의 양도성 회사채 비투자등급 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1999. 1. 4.	유로 중기채권 펀드 (Euro Short Duration Bond Fund)	80% 이상 70% 이상	투자등급 채권 유로화로 표시된 만기 5년 미만 채권 (투자대상의 평균 만기는 통상 3년 이하) * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 59.4%#
1999. 1. 4.	유로 시장 펀드 (Euro-Markets Fund)	70% 이상	EMU(유럽통화연합)에 참여하는 유럽연합회원국에 설립되어 있는 회사의 주식 * 기타 장래에 EMU에 참여할 가능성이 있다고 투자자문회사가 판단하는 유럽연합 회원국 및 기타 지역에 소재하지만 EMU에 참여하고 있는 국가에서 상당한 경제활동을 하고 있는 회사 등을 포함한 각종 회사의 주식에도 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1993.11. 30.	유럽 펀드 (European Fund)	70% 이상	유럽에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2002. 10.14.	유럽 셀렉트 펀드 (European Special Situations Fund)	70% 이상	주로 투자자문업자가 시장에서 가치가 제대로 평가되지 아니하여 개선 가능성이 있다고 판단하는 “특수 상황” 회사에 중점적으로 투자. 이러한 회사는 주로 평균 이상의 수익 또는 매출 성장률, 자본수익 증대 또는 개선과 같은 성장 특성을 보이는 저평가된 중소형주 또는 대형주에 해당. 이러한 회사는 기업 전략 변경과 사업 구조조정에 따른 이익을 얻게 될 수 있음. 정상적인 시장 상황에서 본 펀드는 총자산의 최소 50% 이상을 중소형주에 투자. 중소형주는 매수 당시 유럽주식시장 시가총액 기준 하위 30%에 속하는 회사를 말함. * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1997. 1. 8.	유럽 밸류 펀드 (European Value Fund)	70% 이상	유럽에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사 (특히 투자자문업자가 기본적 내재가치보다 저평가되어있다고 평가하는 회사)의 주식 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2007. 1. 31.	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 (Fixed Income Global Opportunities Fund)	70% 이상	전세계의 정부, 기관 및 회사들이 발행하는 다양한 통화로 표시된 채권 * 기타 비투자등급을 포함한 모든 증권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 ABS와 MBS에 총자산의 100%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1997. 1. 3.	글로벌 자산배분 펀드 (Global Allocation Fund)	특별한 제한 없음 다만 통상적 인 시장조건 에서는 70% 이상	정부 및 회사가 발행한 증권(특히 투자자문회사가 저평가되었다고 판단하는 증권) * 기타 소규모 회사 및 신흥회사의 주식에도 투자 가능 * 기타 투기등급 채권에도 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 본 펀드는 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인 투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 직접 투자 가능 * 후강통과 선강통(Stock Connects), 외국인투자제도(Foreign Access Regime), 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2006. 2. 28.	글로벌 다이나믹 주식펀드 (Global Dynamic Equity Fund)	70% 이상	전세계 회사(특히 투자자문회사가 저평가되어 있다고 판단하는 회사)의 주식, 소규모 회사 및 신흥회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2006.10. 13.	시스템아틱 글로벌 주식 배당 프 리미엄 펀드 (Systematic Global Equity High Income Fund)	70% 이상	- 전세계 회사의 주식 - 국가/지역에 따른 제한없이 주식에 투자하여 고수익 추구함 - 투자목적과 투자방향을 달성하기 위하여 다양한 투자전략과 투자상품에 투자. 특히 (규칙에 기반한) 체계적인 방식으로 주식을 선정하기 위하여 정량(수학 또는 통계) 모델을 활용. 이는 위험과 거래비용 추정치를 고려하여 예상되는 수익 기여도에 따라 주식을 선정하는 것을 말함. * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1987. 5. 13.	글로벌 정부채 펀드 (Global Government Bond Fund)	70% 이상	전세계의 정부 및 정부기관이 발행하는 투자등급 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 76.0%#
2007. 6. 8.	글로벌 하이일드 채권 펀드 (Global High Yield Bond Fund)	70% 이상	하이일드 채권 * 기타 (비투자등급을 포함한 모든 채권에 투자 가능) * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1996. 2. 29.	글로벌 롱호라이즌 주식 펀드 (Global Long-Horizon Equity Fund)	70% 이상	국가/지역에 따른 제한 없이 주식에 투자하여 고수익을 추구함 * 지속적인 경쟁력을 가지고 있다고 투자자문회사가 판단하여 통상 장기간 보유하게 될 주식에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1994. 11. 4.	시스템마틱 글로벌 소형주 펀드 (Systematic Global SmallCap Fund)	70% 이상	- 전세계의 소규모 회사(매수 당시 전세계 주식시장 시가총액 기준 하위 20%에 속하는 회사)의 주식 - 투자목적과 투자방침을 달성하기 위하여 다양한 투자전략과 투자상품에 투자. 특히 (규칙에 기반한) 체계적인 방식으로 주식을 선정하기 위하여 정량(수학 또는 통계) 모델을 활용. 이는 위험과 거래비용 추정치를 고려하여 예상되는 수익 기여도에 따라 주식을 선정하는 것을 말함. * 본 펀드 투자의 대부분이 글로벌 선진국들에 소재한 나라일 것으로 예상되지만 동 펀드는 전세계 이머징 시장에도 투자할 수 있음 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2006. 4. 28.	인디아 펀드 (India Fund)	70% 이상	- 인도에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 (본 펀드는 자회사(본 회사가 완전히 소유하는 자회사인 BlackRock India Equities (Mauritius) Limited)를 통하여도 투자할 수 있음) * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1987. 5. 13.	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (Japan Small&MidCap Opportunities Fund)	70% 이상	- 일본에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 중소형 회사(매수 당시 일본 주식시장의 시가총액 기준 하위 30%에 속하는 회사)의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2005. 2. 28.	일본 스타일 배분 주식 펀드 (Japan Flexible Equity Fund)	70% 이상	- 일본에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 통상 시장 전망에 따라 중점을 두고 투자자문회사가 성장 또는 가치 투자 특징을 보인다고 특히 판단하는 증권에 투자 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1997. 1. 8.	중남미 펀드 (Latin American Fund)	70% 이상	- 중남미에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1997. 6. 26.	이머징 마켓 현지통화 채권 펀드 (Emerging Markets Local Currency Bond Fund)	70% 이상	- 이머징 시장의 정부·정부기관 및 그곳에서 설립되어 있거나 주된 경제활동을 하는 회사, 기관 및 정부가 발행한 현지통화 표시 채권 * 기타 (비투자등급을 포함한 모든 증권에 투자 가능) * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한되며, 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * RQFII 투자펀드에 해당하며 RQFII 쿼터를 통하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * RQFII 쿼터, 외국인투자제도(Foreign Access Regime), 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 브라질, 헝가리, 인도네시아, 러시아, 남아프리카공화국, 터키 국가들의 정부가 발행하거나 보증한 것으로서 이 투자설명서 작성일 현재 비투자등급인 채무증권에 순자산의 10% 이상(단 20% 이내)을 투자할 것으로 예상됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2001. 4. 6.	지속가능 에너지 펀드 (Sustainable Energy Fund)	70% 이상	* 전세계적으로 지속가능한 에너지 회사(재생가능 에너지 기술, 재생가능 에너지 개발업체, 대체연료, 에너지 효율, 에너지 보관 및 인프라스트럭처를 포함하는 대체 에너지 및 에너지기술 사업을 영위하는 회사)의 주식 * 다음의 업종으로 분류된 회사(글로벌산업분류기준에 의해 정의됨)에 투자할 수 없음; 석탄 및 소비재, 석유와 천연가스의 탐사 및 생산; 석유와 가스자원 산업. * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1994. 8. 5.	퍼시픽 주식 펀드 (Pacific Equity Fund)	70% 이상	‘아시아 퍼시픽’ 지역에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1993.11. 30.	미국달러 단기금융 펀드 (US Dollar Reserve Fund)	90% 이상	미달러화 표시 단기 자산과 현금성 자산 (MMF 규정에 따름) * 단기금융펀드의 정의는 [첨부 1] 용어풀이 참조 * 유동화증권과 자산담보부 기업어음(“ABCP”)에 총 자산의 15% 까지 투자 가능 * 유동성 관리 목적 및 허용된 투자 목적으로 적격 환매조건부 매매계약 및 역환매조건부매매계약에 투자 가능 * 금리위험 및 환위험을 회피하기 위한 목적으로 파생상품 활용 * 투자자산에 내재된 금리 위험 및 환 위험을 회피하기 위한 목적으로만 파생상품을 활용 * 유동화증권과 ABCP에 상당한 익스포저를 가질 수 있음
1999. 1. 4.	ESG 멀티에셋 펀드 (ESG Multi Asset Fund)	-특별한 제한 없음	전세계의 주식, 채권(고수익채권 포함), 집합투자기구의 지분(수익증권), 현금, 예금 및 단기금융상품 * ESG특징을 고려하여 (i) 논란이 되는 무기(핵, 접속탄, 생화학, 지뢰, 눈 멀게 하는 레이저, 열화 우라늄, 소이무기)를 생산하거나 이와 관련이 있는 발행인, (ii) 수입의 30% 이상을 연료탄 추출과 생산으로부터 얻는 발행인, (iii) 담배 생산자 및 수입의 15% 이상을 담배 소매업, 판매, 인가로부터 얻는 발행인, (iv) 민간인에게 소매판매하기 위한 총기를 생산하거나 이로부터 수입의 5% 이상을 얻는 발행인, (v) 인권, 노동규칙, 환경과 반부패에 관한 유엔글로벌컴팩트(UNGC)의 10대 원칙 중 하나 이상을 위반한 것으로 간주되는 발행인은 투자대상에서 제외 * 주류의 생산/판매/인가, 도박관련 활동이나 설비의 소유나 운영, 원자력 관련 활동의 지원과 채굴, 및 성인용품의 생산 업종에 종사하는 발행인의 증권에 대한 직접 투자를 제한 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도 (Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 합산하여 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * ABS, MBS, 비투자등급 채권에 상당한 익스포저를 가질 수 있음
1985.12. 31.	영국펀드 (United Kingdom Fund)	70% 이상	영국에서 설립되었거나, 영국에 상장된 회사의 주식 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1997. 1. 8.	미국 밸류 펀드 (US Basic Value Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사 (특히 투자자문회사가 기본적 내재가치보다 저평가되어 있다고 평가하는 회사)의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1989. 4. 7.	미국달러 채권 펀드 (US Dollar Bond Fund)	90% 이상 70% 이상	투자등급 채권 미달러화로 표시된 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도 (Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 ABS와 MBS에 총자산의 100%까지 투자 가능 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한되며, 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 72.1%#
1993.10. 29.	미국달러 하이일드 채권 펀드 (US Dollar High Yield Bond Fund)	70% 이상	미달러화 표시 하이일드 채권 * 기타 비투자등급 포함한 모든 채권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부 전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
2007. 6. 8.	미국달러 중기채권 펀드 (US Dollar Short Duration Bond Fund)	80% 이상 70% 이상	투자등급 채권 미달러화 표시 5년 미만 만기 채권 (평균 만기는 3년) * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도 (Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 100%까지 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 74.1%#
2002.10. 31.	미국 스타일 배분 주식펀드 (US Flexible Equity Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사 (특히 투자자문회사가 성장 또는 가치투자 특성을 갖는다고 판단하는 회사)의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1985. 8. 2.	미국 정부 모기지 펀드 (US Government Mortgage Fund)	80% 이상	정부국가저당협회(Government National Mortgage Association, GNMA)의 저당권담보부증권을 포함하여 위 기관 및 미국정부가 발행하거나 보증하는 채권 및 페니매(Fannie Mae) 및 프레디맥(Freddie Mac)이 발행한 저당권담보부증권과 같이 저당권부자산에 대한 소유지분을 표시하는 기타 미국정부 증권 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 100%까지 투자 가능. ABS와 MBS는 일반적으로 미국에서 발행됨. 유동화 자산은 적어도 하나 이상의 신용평가기관으로부터 투자등급을 받을 것이며, 정부 ABS와 MBS(agency ABS and MBS)는 미국 국채와 동일한 신용등급을 가짐. * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 124.3%#
1999. 4. 30.	미국 성장주 펀드 (US Growth Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사 (특히 투자자문회사가 평균 이상의 수익 또는 판매 성장률 및 자본수익 증대 또는 개선과 같은 성장특성을 보인다고 판단하는 회사)의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1987. 5. 13.	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (US Small&MidCap Opportunities Fund)	70% 이상	미국에 설립되어 있거나, 그곳에서 주된 경제활동을 하는 중소형 회사(매수 당시 미국 주식시장의 시가총액 기준 하위 30%에 속하는 회사)의 주식 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1985. 9. 4.	월드 채권 펀드 (World Bond Fund)	70% 이상	투자등급 채권 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도 (Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 50%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 A-이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 70.6%#
2001. 4. 6.	월드 에너지 펀드 (World Energy Fund)	70% 이상	에너지 탐사, 개발, 생산 및 배분에 경제활동의 중점을 두고 있는 회사의 상장주식 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2000. 3. 3.	월드 금융주 펀드 (World Financials Fund)	70% 이상	전세계의 금융서비스를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
1994.12. 30.	월드 골드 펀드 (World Gold Fund)	70% 이상	전세계의 금광업 분야를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식 * 기타 귀금속, 광물 및 기초금속분야를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식에 투자 가능 * 다만 동 펀드는 금이나 다른 금속 실물을 보유하지 아니함 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2001. 4. 6.	월드 헬스사이언스 펀드 (World Healthscience Fund)	70% 이상	보건, 의약품, 의료기술 및 부품과 생명공학 개발 분야를 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1997. 3. 24.	월드 광업주 펀드 (World Mining Fund)	70% 이상	철광석 및 석탄과 같은 기초금속 및 산업광물의 생산을 주된 경제활동으로 하는 채광 및 금속회사의 주식 * 기타 귀금속 또는 광물 채광을 주된 경제활동으로 하는 회사의 주식에 투자 가능 * 다만 동 펀드는 금이나 다른 금속 실물을 보유하지는 아니함 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
1995. 3. 3.	월드 테크놀로지 펀드 (World Technology Fund)	70% 이상	전세계의 기술 관련 분야에서 주요 경제활동이 이루어지는 회사의 주식 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2008. 6. 24.	차이나 펀드 (China Fund)	70% 이상	중국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2010. 2. 9.	뉴트리션 펀드(Nutrition Fund)	70% 이상	포장, 처리, 유통, 기술, 식품 및 농업 관련 서비스, 종자, 농업 및 식품용 화학제품과 식품 생산업체를 포함한 식품과 농업 가치사슬을 구성하는 활동에 종사하는 전세계 농업 회사의 주식 * 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2011. 4. 15.	천연자원 주식 펀드 (Natural Resources Growth & Income Fund)	70% 이상	광물, 에너지 및 농업을 영위하는 회사를 포함하여 천연자원부 분야에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 투자함으로써 자본성장 및 평균이상의 수익을 추구 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2005. 10. 14.	유럽 포커스 펀드 (European Focus Fund)	70% 이상	유럽에 설립되어 있거나 유럽에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 집중적으로 투자 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2009. 9. 18.	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (Asia Pacific Equity Income Fund)	70%이상	아시아 태평양 지역(일본 제외)에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2011. 8. 12.	이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (Emerging Markets Equity Income Fund)	70%이상	이머징 시장에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 이머징 시장에서 상당한 규모의 사업운영을 하고 있는 선진국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에도 투자 가능 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
2010. 12. 3.	유럽 주식 인컴 펀드 (European Equity Income Fund)	70%이상	유럽에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 5%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2010. 11. 12.	글로벌 주식 인컴 펀드 (Global Equity Income Fund)	70%이상	선진국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2012. 6. 28.	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (Global Multi-Asset Income Fund)	-특별한 제한 없음	전세계의 주식, 채권(고수익채권 포함), 집합투자기구의 지분(수익증권), 현금, 예금 및 단기금융상품 * 추가적인 수익 창출을 포함한 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 자산배분에 관하여 유연한 접근방법을 취함 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 직접 투자 가능 * 후강통과 선강통(Stock Connects), 외국인투자제도(Foreign Access Regime), 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 50%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2007. 10. 19.	글로벌 회사채 펀드 (Global Corporate Bond Fund)	70%이상	전세계의 투자등급 이상의 회사채에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용 * 본 펀드의 최근 5년간 BBB이상 (또는 이에 준하는) 등급 채권 투자비중 평균: 87.9%#
2013. 2. 18.	이머징 회사채 펀드 (Emerging Markets Corporate Bond Fund)	70%이상	이머징 시장에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 채권에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 조건부 자본증권에 대한 투자는 총자산의 20%까지로 제한됨 * 부실채권에 대한 투자는 총자산의 10%까지로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2012. 8. 8.	아세안 리더스 펀드 (ASEAN Leaders Fund)	70%이상	현재 혹은 과거 아세안 회원국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 * RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2012. 10. 31.	아시아 그로스 리더스 펀드 (Asian Growth Leaders Fund)	70%이상	아시아(일본 제외)에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 회사의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
			* 평균이상의 성장율이나 매출액 그리고 높은 수준의 혹은 향상된 자본이익과 같이 성장투자 특징을 보이고 있다고 투자자문 회사에 판단하는 특정 업종이나 회사에 집중. * RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 합산하여 총자산의 30%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2011. 11. 11.	차이나 채권 펀드 (China Bond Fund)	70%이상	중국에서 주된 경제활동을 하는 발행인의 위안화 또는 중국 역내 통화 이외 통화로 표시되는 채권에 중국은행간채권시장(CIBM), 장내채권시장, 쿼터제도와 같은 공인된 시스템을 통하여, 역내/역외 발행을 통하여, 혹은 향후 개발되는 채널을 통하여 투자함으로써 총수익의 최대화를 추구 * RQFII 투자펀드 겸 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터, 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 한도를 정하지 아니하고 중국에 투자 가능 * 기타 비투자등급의 채권(총자산의 50%로 제한됨)을 포함한 모든 채권에 투자 가능 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 부실증권에 대한 익스포저는 총자산의 10%로 제한되며 조건부 전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2017.10.26	시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드 (Systematic China A-Share Opportunities Fund)	70%이상	- 중국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 발행인의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 - 투자목적과 투자방침을 달성하기 위하여 다양한 투자전략과 투자상품에 투자. 특히 (규칙에 기반한) 체계적인 방식으로 주식을 선정하기 위하여 정량(수학 또는 통계) 모델을 활용. 이는 위험과 거래비용 추정치를 고려하여 예상되는 수익 기여도에 따라 주식을 선정하는 것을 말함. RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 정해진 투자한도 없이 중국(PRC)에 직접 투자 가능 투자목적 상 중국은 홍콩, 마카오 특별행정구 및 대만은 제외하며, 이에 따라 중국 역내 주식시장(A-주식)에만 투자 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2017.10.31	차이나 플렉서블 주식 펀드 (China Flexible Equity Fund)	70%이상	중국에 설립되어 있거나 그곳에서 주된 경제활동을 하는 발행인의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 RQFII 투자펀드 겸 후강통과 선강통 펀드에 해당하며 RQFII 쿼터 및/또는 후강통과 선강통을 통하여 정해진 투자한도 없이 중국(PRC)에 직접 투자 가능 중국 역내 및 역외 주식시장 간 유연하게 자산을 배분 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2018. 2. 6	다이나믹 하이 인컴 펀드 (Dynamic High Income Fund)	-특별한 제한 없음	유연한 자산배분정책을 통하여 높은 수준의 수익을 달성하고자 다양한 자산군에 걸쳐 수익원을 분산하고자 하며, 변동/고정 금리부, 투자등급/투기등급/미등급의 회사채와 국채를 포함한 채권, 커버드콜옵션(covered call options) 및 우선주와 같은 수익창출 자산에 상당 부분 투자. 펀드는 다양한 투자전략을 활용하며, 전세계적으로 주식, 주식관련증권, 채권, 집합투자기구의 수익권, 현금, 예금 및 단기금융상품 등 모든 종류의 허용된 자산에 투자할 수 있음. * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 본 펀드는 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 본 펀드는 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 해당하며 외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM), 채권시장연계제도(Bond Connect) 및/또는 관계규정상 수시로 허용되는 다른 수단을 통해 중국 본토 역내 채권에 직접 투자 가능 * 후강통과 선강통(Stock Connects), 외국인투자제도(Foreign Access Regime), 채권시장연계제도(Bond Connect)를 통하여 합산하여 총자산의 20%까지 중국(PRC)에 직접 투자 가능 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 50%까지 투자 가능

설정일	하위펀드 명칭	투자비율	투자대상
			* 부실증권에 대한 익스포저는 총자산의 10%로 제한됨 * 조건부전환사채에 대한 익스포저는 총자산의 20%로 제한됨 * 구조화채권(파생상품 포함)에 대한 익스포저는 총자산의 30%로 제한됨 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2009. 6. 19.	글로벌 물가연동 채권 펀드 (Global Inflation Linked Bond Fund)	70%이상	전세계적으로 발행되는 물가연동채권에 투자하여 실질수익을 최대화를 추구 투자등급인 채권 혹은 비투자적격증권(총자산의 10% 한도까지)에 투자할 수 있음 * 통화위험은 유연하게 관리됨 * 투자목적의 일환으로 투자등급인지 여부를 불문하고 ABS와 MBS에 총자산의 20%까지 투자 가능 * 대체로 만기가 20년 미만인 채권을 편입하고자 하나 1년 내지 20년 범주에서 벗어나는 만기를 가진 채권에도 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2013. 2. 25.	월드 부동산 증권 펀드 (World Real Estate Securities Fund)	70%이상	전세계적으로 부동산 관련 분야에서 주요 경제활동이 이루어지는 회사의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 이러한 투자대상에는 거주용/상업용 부동산 회사 및 부동산 운영회사와 부동산 지주회사(부동산투자신탁 등)이 포함됨 * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용
2018. 9. 4	차세대 테크놀로지 펀드 (Next Generation Technology Fund)	70%이상	전세계적으로 신기술/신흥기술의 리서치, 개발, 생산, 판매 관련 분야에서 주요 경제활동이 이루어지는 회사의 주식에 투자하여 총수익의 최대화를 추구 인공지능, 전산화, 자동화, 로봇공학, 기술분석, 전자상거래, 결제시스템, 통신기술, 생산적 디자인과 같은 차세대 기술테마에 집중함. 정상적인 시장상황에서 대형주 및 중소형주에 투자. 대부분 전 세계 선진시장에 투자하나 이머징 시장에도 투자할 수 있음. * 후강통 및 선강통 펀드에 해당하며 후강통 및 선강통을 통해 중국(PRC)에 총자산의 20%까지 직접 투자 가능 * 투자 및 효율적인 포트폴리오 운용 목적으로 파생상품을 활용

주1) 회사의 각 하위펀드들은 아래 “나. 투자제한”에 기재된 제한에 따라 별개로 운용됩니다. 다만 펀드의 개별 투자방침에서 달리 정한 경우를 제외하고는 아래의 정의는 회사의 모든 하위펀드들에 동일하게 적용됩니다.

주2) 위와 같은 투자대상에도 불구하고, 회사의 각 하위펀드들은 순자산가치의 40%를 초과하여 대한민국 통화로 표시된 증권 또는 자산에 투자할 수 없습니다.

주3) 아래 설명 중 ‘위험관리’와 ‘레버리지’와 관련하여 Committee of European Securities Regulators (CESR)에서 정한 지침에 따른 총 노출 산출 방법(상대적 VaR 방법인 경우 벤치마크 포트폴리오 포함) 및 예상 레버리지에 대해서는 글로벌 투자설명서를 참조하실 수 있습니다.

2019년 12월 31일 현재 최근 5년간의 투자비율을 참고용으로 제공한 것이며, 추후 변동될 수 있습니다.

개별 펀드의 투자방침에서 달리 정하지 않는 한 이하의 용어정의, 투자규칙 및 투자제한은 본 회사의 모든 펀드에 적용됩니다.

“별첨”에 각 펀드에 대하여 총수익스왑 및 차액계약의 대상이 될 수 있는 순자산가치 최대 및 예상 비율이 명시되어 있습니다. 예상비율은 제한이 아니며 실제 비율은 시장조건을 포함하나 이에 한정되지 않는 요인에 따라 시간에 따라 변동할 수 있습니다.

펀드는 펀드의 투자목적 달성을 돕기 위해 및/또는 효율적인 포트폴리오 운용의 일환으로 증권금융거래(securities financing transactions)를 활용할 수 있습니다. 자세한 사항은 “별첨”을 참고하시기 바랍니다.

투자방침	각 하위펀드의 개별 투자방침이 총자산의 70%가 특정한 유형 또는 범위의 투자대상에 투자된다고 하는 경우, 총자산의 나머지 30%는 전세계 모든 국가에서 부문과 규모를 불문하고 일반 회사 또는 발행기관이 발행한 금융상품에 투자될 수 있습니다. 단 해당 하위펀드의 개별 투자방침이 추가적 제한사항을 규정하는 경우에는 그에 따르는 것으로 합니다. 채권형 펀드(Bond Fund)의 경우 최대 10%까지는 주식에 투자할 수 있습니다. 전환사채가 하위펀드의 투자목적에 따라 사용되는 경우 전환사채가 사용된 투자근거에 따라 채권 또는 주식으로 분류될 수 있습니다. 본 회사가 설립된 룩셈부르크의 회계기준에 따르면, 주주의 최선의 이익에 부합하는 한, 투자근거에 따라 전환사채가 주식으로 분류되는 것도 가능하며, 이에 대하여 본 회사의 외부감사인인 PricewaterhouseCoopers의 확인을 받았습니다.
------	---

비투자등급 국제 투자	투자방침에 기재된 바와 같이 일부 펀드는 전세계 정부/정부기관이 발행한 고정수익부 증권(즉 채무증권) 등 다양한 증권에 투자할 수 있습니다. 이러한 펀드는 자본이익 및/또는 편입자산에서 발생하는 수익(income)을 추구할 수 있습니다. 수시로 이러한 투자목적에 달성하기 위해 이러한 펀드는 순자산의 10% 이상을 동일 국가의 정부나 정부기관이 발행한 비투자등급 채무증권에 투자할 수 있습니다. 비투자등급 (즉 “고수익”) 채권은 신용등급이 높은 채무증권 보다 더 높은 채무불이행 위험이 수반될 수 있습니다. 또한 비투자등급채권은 신용등급이 높은 채무증권에 비해 변동성이 큰 경향이 있으며 이에 따라 불리한 경제사건이 비투자등급 채권의 가격에 더 큰 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가 발행인의 특정 상황변화가 채권 발행인의 상환능력에 불리한 영향을 줄 수 있습니다. 예컨대, 경제침체가 발행인의 재무 상황 및 당해 발행인이 발행한 고수익 채무증권의 시가에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 동일 국가의 정부/정부기관이 발행한 비투자등급 채무증권에 순자산의 10% 이상을 투자하는 펀드의 경우 이러한 증권에 성과로부터 불리한 영향을 받을 수 있으며 특정 국가나 지역에 영향을 주는 단일 경제, 시장, 정치, 규제 사건에 더 민감한 반응을 보입니다. 이머징 시장, 정부 채무, 고수익 증권, 채권에 투자하는 펀드에 수반되는 위험 및 기타 위험에 관한 자세한 정보는 “일반 위험”과 “특별 위험”을 참고하시기 바랍니다. 아래 표에 기재된 펀드는 이하 기재된 각 국가들의 정부가 발행하거나 보증한 것으로서 이 투자설명서 작성일 현재 비투자등급인 채무증권에 순자산의 10% 이상을 투자할 것으로 예상됩니다. 아래 제시된 수치는 이러한 국가에 대한 최대 예상 익스포저를 나타낼 뿐 이러한 국가에 대한 해당 펀드의 현재 편입비중을 나타낸 것은 아닙니다. 이러한 국가에 대한 해당 펀드의 편입비중은 향후 달라질 수 있습니다. 이머징 마켓 채권 펀드(Emerging Markets Bond Fund) 이 펀드의 투자목적은 이머징 시장 국가의 정부, 공공기관 또는 지방정부가 발행한 채무증권에 투자하는 것이며 이머징 시장은 그 특징상 선진국 보다 비투자등급일 가능성이 높습니다. 다음 국가에 대하여만 적용: 아르헨티나, 브라질, 인도네시아, 필리핀, 러시아, 터키, 우크라이나, 베네주엘라 이 펀드는 상기 국가들의 정부가 발행하거나 보증한 것으로서 이 투자설명서 작성일 현재 비투자등급인 채무증권에 순자산의 10% 이상(단 20% 이내)을 투자할 수 있습니다. 이러한 투자한도는 (i) 해당 국가의 채권 시장 비중이 펀드의 벤치마크인 JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index를 구성하는 이머징 시장 채권에서 차지하는 비중 (이 펀드는 지수추종형 펀드는 아니지만 이 펀드의 투자자문회사는 투자결정시 벤치마크 종목의 편입비중을 고려합니다) 및/또는 (ii) 국제/외국 발행인에 대한 유리하거나 긍정적인 전망, 신용등급 상승가능성, 등급 변경에 따라 예상되는 해당 투자자산의 가치 변화와 같이 투자 근거에 대한 투자자문회사의 전문적인 판단에 기초합니다. 신용/투자 등급 변경뿐 아니라 시장변동으로 인해서 투자비중은 변동할 수 있습니다. 상기 국가는 참고용으로 기재된 것이며 투자자에 대한 사전 통지 없이 변경될 수 있습니다. 이머징 마켓 현지통화 채권 펀드(Emerging Markets Local Currency Bond Fund) 이 펀드의 투자목적은 이머징 시장 국가의 정부, 공공기관 또는 지방정부가 발행한 채무증권에 투자하는 것이며 이머징 시장은 그 특징상 선진국 보다 비투자등급일 가능성이 높습니다. 다음 국가에 대하여만 적용: 브라질, 헝가리, 인도네시아, 러시아, 남아프리카공화국, 터키 이 펀드는 상기 국가들의 정부가 발행하거나 보증한 것으로서 이 투자설명서 작성일 현재 비투자등급인 채무증권에 순자산의 10% 이상(단 20% 이내)을 투자할 것으로 예상됩니다. 이러한 투자한도는 (i) 해당 국가의 채권 시장 비중이 펀드의 벤치마크인 JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index를 구성하는 이머징 시장 채권에서 차지하는 비중 (이 펀드는 지수추종형 펀드는 아니지만 이 펀드의 투자자문회사는 투자결정시 벤치마크 종목의 편입비중을 고려합니다) 및/또는 (ii) 국제/외국 발행인에 대한 유리하거나 긍정적인 전망, 신용등급 상승가능성, 등급 변경에 따라 예상되는 해당 투자자산의 가치 변화와 같이 투자 근거에 대한 투자자문회사의 전문적인 판단에 기초합니다. 신용/투자 등급 변경뿐 아니라 시장변동으로 인해서 투자비중은 변동할 수 있습니다. 상기 국가는 참고용으로 기재된 것이며 투자자에 대한 사전 통지 없이 변경될 수 있습니다. 위 표에 기재된 펀드를 제외한 펀드들은 동일 국가의 정부가 발행하거나 보증한 것으로서 이 투자설명서 작성일 현재 비투자등급인 채무증권에 순자산의 10% 이상을 투자할 것으로 예상되지 않습니다.
-------------	---

	펀드가 투자한 동일 국가의 정부가 발행하거나 보증한 채무증권의 신용등급이 이 투자설명서 작성일 이후에 비투자등급으로 하향 조정될 경우 해당 펀드는 동 펀드의 투자목적 및 투자방침에 따라 이러한 증권에 순자산의 10% 이상을 투자할 수 있으며 이 경우 상기 표는 차기 투자설명서 갱신 시 갱신됩니다.
총자산	“총자산”에서는 부수적 유동자산(ancillary liquid assets)이 제외됩니다.
투자비율	투자방침에 따라 단기금융펀드를 제외한 총자산의 특정 비율을 특정한 유형 또는 범위의 투자대상에 투자하여야 하는 경우, 이러한 투자방침 관련 규정은 비정상적 시장상황에 대해서는 적용되지 않습니다. 또한 주식의 발행, 전환 또는 상환으로 인하여 유동성 및/또는 시장위험 헷지 목적상 고려할 사항이 있는 경우에는 그에 따르는 것으로 합니다. 특히, 하위펀드의 투자목적 달성을 위한 목적 및 투자위험에의 노출을 완화하기 위한 목적상 필요한 경우에는 그 하위펀드를 일반적으로 투자하고 있는 주식보다 더 양도성이 큰 다른 주식에 투자할 수 있습니다.
현금 보유	해당 하위펀드의 투자목적에서 달리 정하지 않는 한 하위펀드는 일시적으로 현금 및 현금대용증권을 보유할 수 있습니다.
파생상품거래	하위펀드는 아래 “나. 투자제한”의 규정에 따라 파생상품(외환에 관한 파생상품 포함) 거래를 할 수 있습니다. 단기금융펀드는 위험회피 목적으로만, 또한 해당 투자방침에서 정한 기초자산에 대해서만 파생상품을 활용할 수 있습니다. 펀드가 파생상품에 투자하는 경우 해당 파생상품 포지션은 현금이나 기타 유동자산으로 결제이행이 보장(cover)됩니다.
헷지되지 않은 주식	명시적으로 상반되는 규정이 있는 경우를 제외하고 하위펀드의 통화위험(currency exposure)은 헷지되지 않습니다. 어느 하위펀드의 투자목적에 “통화위험은 유연하게 관리됨”이라고 기재되어 있는 경우 이는 집합투자업자가 해당 하위펀드에 대하여 통상적으로 통화관리 및 헷지기법을 사용할 것으로 기대될 수 있음을 의미합니다. 사용되는 기법으로는 어느 하위펀드의 자산에 대한 통화노출을 헷지하거나 커런시 오버레이(currency overlay) 등의 통화관리기법을 좀 더 적극적으로 사용하는 것을 포함하지만, 항상 하위펀드 자산의 전부 또는 일부가 헷지될 것임을 의미하는 것은 아닙니다.
아세안(ASEN)	“아세안(ASEAN)”은 1967년 8월 8일 아세안 선언(방콕 선언)에 따라 태국 방콕에서 창설된 동남아시아국가연합을 의미합니다. 이 투자설명서 일자 현재 회원국은 브루나이, 캄보디아, 인도네시아, 라오스, 말레이시아, 미얀마, 필리핀, 싱가포르, 태국과 베트남입니다.
아시아 퍼시픽	“아시아 퍼시픽”이라는 용어는 아시아 대륙과 호주, 뉴질랜드를 포함한 주변 태평양 섬들을 지칭합니다.
아시아 타이거	“아시아 타이거”라는 용어는 한국, 중국, 대만, 홍콩, 필리핀, 태국, 말레이시아, 싱가포르, 베트남, 캄보디아, 라오스, 미얀마, 인도네시아, 마카오, 인도 및 파키스탄을 지칭합니다.
유럽	“유럽”이라는 용어는 영국, 동유럽 및 구 소비에트 연방의 국가들을 포함하여 모든 유럽 국가들을 지칭합니다.
유럽통화동맹	‘유럽통화동맹(EMU)은 유럽통화동맹을 의미합니다. 유럽통화동맹에 참여하는 유럽연합 회원국에 소재한 기업의 주식증권은 투자자문회사가 정하는 바에 따라 유럽통화동맹의 구 회원국에 소재한 기업이 발행한 주식증권을 포함할 수 있습니다.
지중해 지역	“지중해 지역”은 지중해에 면한 국경선을 갖고 있는 국가들을 의미합니다.
중남미	“중남미”라는 용어는 멕시코, 중미, 남미 및 푸에르토리코를 포함한 카리브해 섬들을 지칭합니다.
러시아 투자	단기금융펀드를 제외하고 전세계적으로 또는 유럽에 투자하는 하위펀드들은 러시아에 대한 투자금액이 순자산가액의 10% 이내로 제한되는 것을 전제로 러시아에 투자할 수 있습니다. 단, 규제된 시장으로 인정된 MICEX-RTS에 상장된 증권에 대한 투자는 예외로 합니다.
위안화	“위안화”란 역외 위안화 시장을 통해 이루어진 투자(CNH)를 말합니다. 다만, RQFII 쿼터(역내 위안화 시장)를 통해 이루어진 투자의 경우 CNY라 합니다.
유로화 표시 양도성 증권	“유로화 표시 양도성 증권”이라는 용어가 사용되는 경우 발행시점에 유로화로 표시된 양도성 증권을 지칭하며 투자자문회사가 정하는 바에 따라 구 유로존 가입국가의 통화로 표시된 양도성 증권을 포함할 수 있습니다.
IPO/신규발행채권	펀드가 기업공개 (IPO) 또는 신규발행 채권에 투자하는 경우, 이와 관련된 증권은 기발행된 다른 증권에 비하여 가격변동의 정도가 더 크고 가격변동의 예측성이 낮습니다.
배당수익, 높은 배당수익, 높은 수익, 멀티에셋 수익	“배당수익” 또는 “높은 배당수익”, “높은 수익” 또는 “멀티에셋 수익”이라는 용어를 펀드 이름 또는 투자목적 및 정책에 포함하는 하위펀드들은 적격투자 대상에 비하여 수익(배당금 수익 및/또는 채권이나 기타 자산군으로부터 발생한 수익)을 초과달성하는 것을 목표로 하거나, 높은 수익을 내는 것을 목표로 합니다. 이러한 하위펀드들 내에서 자본증식 기회는 회사의 다른 하위펀드들에 비하여 낮을 가능성이 높습니다. - “자본증식에 미치는 위험”을 참조.
실질수익	“실질수익”은 명목 수익률에서 인플레이션(통상적으로 해당 국가에서 공식적으로 측정된 물가수준의 변화율)을 차감한 수치를 의미합니다.
가중평균만기	펀드의 “가중평균만기(weighted average maturity)” 또는 “WAM”은 각 자산에 포함된 보유자산의 상대적 크기를 반영한 해당 하위펀드의 모든 기초자산의 법정 만기일(채권의 상환만기일)까지의 기간 혹은 그보다 짧은 경우, 시중금리(money market rate)를 반영한 다음번 금리 재산정일까지의 기간을 의미합니다. 실무상 가중평균만기는 현재 투자전락을 나타내며 유동성을 나타내는 것이 아닙니다.

가중평균기간	펀드의 “가중평균 기간(weighted average life)” 또는 “WAL”은 각 자산에 포함된 보유자산의 상대적 크기를 반영한 해당 펀드의 모든 기초자산의 법정 만기일까지의 기간을 의미합니다. 실무상 가중평균 기간은 현재 투자전략을 나타내며 유동성을 나타내는 것이 아닙니다.
투자등급	“투자등급”이라 함은 해당 증권 매수시 하나 이상의 인정된 신용평가기관에 의하여 스탠다드앳앤푸어스 기준으로 BBB- 또는 그에 상응하는 신용등급 이상을 받거나 집합투자업자가 내부 신용등급 평가절차에 기초하여 그와 동등한 등급이라고 판단하는 것을 의미합니다.
비투자등급/고수익	“비투자등급” 또는 “고수익”이라 함은 해당 채무증권 매수시 하나 이상의 인정된 신용평가기관에 의하여 스탠다드앳앤푸어스 기준으로 BB+ 또는 그에 상응하는 신용등급 이하를 받거나 집합투자업자가 내부 신용등급 평가절차에 기초하여 그와 동등한 등급이라고 판단하는 것을 의미합니다.
ABS/MBS	펀드가 투자하는 채권(fixed income transferable securities)에는 ABS와 MBS가 포함될 수 있습니다. 이러한 자산에 현재 투자하는 펀드는 투자방침에 해당 사실을 기재하여야 합니다. 단기금융펀드는 MMF 규정을 충족하는 유동화증권 및 자산담보부 기업어음에만 투자할 수 있습니다.
UN 집속탄금지협약	UN 집속탄금지협약(Unted Nations Convention on Cluster Munitions)은 2010년 8월 1일자로 구속력을 갖게 된 국제법으로, 집속탄(cluster munitions)의 사용, 생산, 취득, 이전을 금지하는 협약을 말합니다. 본 회사를 운영하는 자산운용회사들은 전세계적으로 대인지뢰, 집속탄, 열화우라늄탄 및 무기화 관련된 기업 활동을 하는 회사를 선별해 낼 것입니다. 이사들은 이러한 활동에 개입한 사실이 밝혀진 기업이 발행한 증권에 본 회사나 소속 하위펀드가 직접 투자하는 것을 승인하지 않을 것입니다.
선진시장/선진국	“선진시장” 또는 “선진국”이라는 용어를 사용하는 경우, 이는 통상 경제력, 개발여부, 유동성, 시장 접근성과 같은 기준에서 보다 발전되었거나 성숙한 시장이나 국가를 말합니다. 어느 하위펀드에 대하여 선진시장 또는 선진국가로 분류된 시장이나 국가는 추후 변경될 수 있으며 호주, 캐나다, 일본, 뉴질랜드, 미합중국 및 서유럽 국가와 지역을 포함하되 이에 한정되지 않습니다. “개발도상국” 또는 “이머징 시장”이라는 용어를 사용하는 경우, 이는 통상 낮은 수준의 경제발전 및/또는 자본시장 발전을 보여주는 보다 빈곤하거나 저개발된 국가의 시장을 말합니다. 어느 하위펀드에 대하여 개발도상국 또는 이머징 시장으로 분류된 국가나 시장은 추후 변경될 수 있으며 호주, 캐나다, 일본, 뉴질랜드, 미합중국 및 서유럽 이외의 국가와 지역을 포함하되 이에 한정되지 않습니다.
추가출자 제한형 펀드	일부 투자전략과 일부 하위펀드는 “추가출자 제한형 펀드(capacity constraint product)”가 될 수 있으며, 이 경우 이사회는 해당 하위펀드 및/또는 그 주주들에게 이익이 되는 때에는 해당 하위펀드의 신규 매수를 제한할 것을 결정할 수 있습니다. 또한, 가령 관리회사/투자자문회사의 판단에 따라 어느 하위펀드 또는 투자전략이, 해당 하위펀드에 적합한 투자대상을 찾거나 기존 투자자산을 효율적으로 운용할 수 있는 능력에 영향을 미칠 정도의 크기에 도달한 경우 등에도 위와 같이 결정할 수 있습니다.
위험관리	관리회사는 하위펀드에 대한 위험관리 절차를 Committee of European Securities Regulators (CESR)에서 정한 지침(이하 본항에서 “지침”)에 따라서 수립하고 각 하위펀드가 투자전략의 결과 금융파생상품의 사용으로 인하여 보유하게 되는 총 노출(global exposure, 이하 “총 노출”)을 정확하게 모니터링하고 관리할 수 있도록 합니다. 관리회사는 이를 위하여 “약정금(Commitment) 방식” 혹은 “Value at Risk” (“VaR”) 중 한 가지 방법을 사용합니다. 각 하위펀드가 활용하는 방식은 아래와 같습니다. VaR 방법 VaR 방법은 일반적인 시장 조건에서 어느 기간 동안 일정한 신뢰구간에서 각 하위펀드에게 발생할 수 있는 잠재적 손실을 측정하는데, 관리회사는 99%의 신뢰수준과 1달 동안의 기간에 의한 측정 방법을 사용합니다. VaR에는 “상대적 VaR”과 “절대적 VaR”의 두 종류가 사용되는데, 상대적 VaR은 벤치마크하거나 참조하는 포트폴리오(“벤치마크 포트폴리오”)의 VaR과 비교함으로써 각 펀드의 총 노출을 벤치마크 포트폴리오의 총 노출보다 제한하려는 경우에 사용됩니다. 지침에 따르면 각 펀드의 VaR은 그 벤치마크 포트폴리오 VaR의 2배를 초과할 수 없습니다. 절대적 VaR은 벤치마크 포트폴리오가 필요하지 않은 경우, 즉 예를 들어 절대 수익을 추구하는 펀드의 VaR로서 사용됩니다. 지침에 따르면 절대적 VaR은 펀드의 순 자산의 20%를 초과하지 못합니다. VaR 방식을 활용하여 총 위험을 측정하는 하위펀드에 대하여 관리회사는 상대적 VaR 방법과 절대적 VaR 방법을 사용하며, 상대적 VaR을 사용하는 경우 벤치마크 포트폴리오도 표시됩니다. 약정금(Commitment) 방식 약정금 방식은 하위펀드의 금융파생상품에 따른 총 노출을 측정하기 위하여 금융파생상품의 기초 시가 또는 액면가를 합산하는 방식입니다. 2010년 룩셈부르크 법률에 의거 약정금 방식에 따른 하위펀드의 총 위험은 하위펀드 순자산가치의 100%를 초과할 수 없습니다.
레버리지	각 펀드의 투자 노출 수준은 금융파생상품 또는 차입(차입은 일정한 제한 하에서만 허용되며, 투자 목적을 위하여 차입할 수는 없습니다)의 사용으로 인하여 순자산가치를 초과할 수 있는바, 이와 같이 펀드의 투자 노출이 순자산가치를 초과하는 경우 이를 레버리지(leverage)라고 합니다. VaR 방법을 사용하여 총 노출이 계산되는 각 하위펀드의 예상되는 레버리지 수준은 금융파생상품의 사용으로 인한 투자 노출의 단순한 총합산을 순자산가치로 나눈 백분율의 방법으로 표시됩니다. 이때 단순한 총합산이란, 가령 당해 파생상품거래가 롱 포지션(long position)인지 숏 포지션(short position)인지 여부와 각 펀드의 위험을 헷지하기 위한 목적인지 여부를 고려하지 않고 각 펀드가 보유하고 있는 금융파생상품의 모든 명목 가치의 합을 정산(offset) 과정 없이 단순히 합산함을 의미합니다. 따라서, 경우에 따라서는 각 펀드가 위험의 헷지를 많이 하는 경우 각 펀드의 위험은 줄어들 수 있으나 레버리지는 200%, 300% 또는 그 이상으로 증가할 수가 있으므로 이와 같이 계산한 레버리지가 펀드의 위험에 비례하지는 않습니다. 각 펀드는 어느 섹터 또는 지역의 경제 환경으로 인하여 투자상품의 가격이 급작스럽게 변화하는 등 비정상적이거나 변

	동성이 심한 시장 환경에서는 높은 수준의 레버리지를 갖게 되며, 이러한 환경에서는 해당 투자자문회사는 하위펀드가 직면한 시장 위험을 헷지하기 위하여 파생상품의 사용을 증대시킬 수 있고, 이는 결국 레버리지의 수준을 더 높일 수 있습니다. 예상 레버리지의 수준은 수시로 변동할 수 있습니다.
유럽의회 및 유럽이사회의 규정 (EU) 2016/1011 (“벤치마크 규정”)	벤치마크 지수를 추종하거나, 벤치마크 지수를 기초로 운용되는 펀드에 대해서 본 회사는 벤치마크 규정에서 정하는 바에 따라 ESMA가 유지하는 등록부에 이러한 펀드들의 벤치마크 관리자를 등재하거나 등재하도록 하기 위하여 각 펀드의 벤치마크에 대한 해당 벤치마크 관리자와 협업합니다. 벤치마크 규정에서 정하는 바에 따라 ESMA가 유지하는 등록부에 포함된 벤치마크 관리자 목록은 https://registers.esma.europa.eu에서 확인하실 수 있습니다. 2019년 9월 1일 현재, 본 회사와 관련된 다음의 관리자들은 등록부에 포함되어 있습니다: • MSCI Limited • IHS Markit Benchmark Administration Limited • ICE Data Indices LLC • FTSE International Limited • S&P Dow Jones Indices LLC • STOXX Ltd • SIX Financial Information Nordic AB 벤치마크 규정상 제공되는 경과규정으로부터 혜택을 얻는 벤치마크 관리자는 벤치마크 규정에 따라 등록부에 등재되지 않고 계속하여 벤치마크 지수를 제공할 수 있습니다. 해당 벤치마크 관리자들은 경과규정이 만료되는 2020년 1월 1일 전에 벤치마크 규정 하에 관리자로서 권한을 부여받거나 관리자로 등록되도록 신청하여야 합니다. 집합투자업자는 등록부를 모니터링할 것이며 해당 정보는 다음 회사 투자설명서에 업데이트될 것입니다. 본 회사는 벤치마크가 중대하게 변경되거나 더 이상 제공되지 않을 경우 취할 수 있는 조치에 관한 견조한 서면 계획을 수립하여 유지하고 있으며, 요청에 따라 본 회사의 등록사무소에서 무료로 제공됩니다.
RQFII 투자	현행법상 일부 예외적인 경우를 제외하고, 중국 외의 관할지에 있는 투자자들은 중국 증권감독관리위원회(CSRC)에 RQFII 지위를 신청할 수 있습니다. 어느 법인이 RQFII 인가를 받으면 중국외환관리국은 RQFII 쿼터를 할당하는데, 이로써 해당 법인은 중국의 적격 증권에 직접 투자할 수 있게 됩니다. RQFII 쿼터를 할당 받지 아니하고 중국의 적격 증권에 직접 투자할 수 있는 방법은 없습니다. BAMNA는 RQFII 인가를 받았으며 RQFII 투자펀드를 위해 할당된 RQFII 쿼터를 활용할 수 있습니다. 추가적으로 Blackrock 계열사들이 RQFII 인가를 받게 될 수 있으며 인가 받은 Blackrock 계열사들은 RQFII 투자펀드에 할당된 RQFII 쿼터를 활용할 수 있습니다. RQFII는 RQFII 투자펀드가 중국에 직접 투자할 수 있도록 하기 위하여 수시로 RQFII 쿼터를 활용할 수 있습니다. 중국외환관리국의 RQFII 쿼터 관리 방침에 따라, RQFII는 다양한 개방형 펀드 상품에 걸쳐 RQFII 쿼터를 할당할 수 있으며 또는 중국외환관리국의 승인을 받아 폐쇄형 펀드 상품 및/또는 계좌에도 할당할 수 있습니다. 따라서, 가능한 경우, RQFII는 RQFII 투자펀드에, 또는 기타 상품 및/또는 계좌에 추가적으로 RQFII 쿼터를 할당할 수도 있습니다. RQFII는 또한 중국외환관리국을 상대로 RQFII 투자펀드나 RQFII가 운용하는 기타 상품을 통하여 활용될 RQFII 쿼터의 증액신청을 할 수 있습니다. RQFII 쿼터가 홍콩증권선물위원회(SFC)가 승인한 RQFII 투자펀드에 할당되면, 집합투자업자는 RQFII 투자펀드가 해당 RQFII 쿼터를 활용하기 전에 중국의 법률 자문인으로부터 자문(“중국 법률 자문”)을 구할 예정입니다. 집합투자업자는 RQFII 투자펀드에 관한 중국 법률 자문에 중국 법 상 다음 항목이 포함되도록 할 것입니다. (a) 해당 예탁기관에 개설되고 RQFII 보관회사가 보유하고 있는 증권계좌(들) 및 RQFII 보관회사에 개설된 위안화 특별예탁계좌(들)(각, “RQFII 증권계좌(들)”, “위안화 현금계좌(들)”)은 중국의 제반 관계법령에 의거하여 또한 중국의 모든 관할 당국의 승인을 받아 오직 RQFII 투자펀드의 이익 및 활용을 위하여 RQFII와 해당 RQFII 투자펀드의 공동 명의로 개설되었음. (b) RQFII 투자펀드의 RQFII 증권계좌(들)에 예탁/예치된 자산은 (i) 오로지 RQFII 투자펀드에 귀속되며, (ii) (RQFII 인가 보유자인) RQFII, 보관회사, RQFII 보관회사 또는 기타 중국 중개인(들)의 고유 자산 및 이들 각각의 여타 고객들의 자산과 독립적으로 분리되어 있음. (c) 위안화 현금계좌(들)에 예탁/예치된 자산은 (i) RQFII 보관회사가 RQFII 투자펀드에 대해 지고 있는 무담보 채무이며, (ii) (RQFII 인가 보유자인) RQFII와 여타 중국 중개인(들)의 고유 자산 및 이들 각각의 여타 고객들의 자산과 독립적으로 분리되어 있음. (d) RQFII 투자펀드를 대리하여 본 회사는 RQFII 투자펀드의 RQFII 증권계좌(들)의 자산 및 위안화 현금계좌(들)에 예치된 금액에 해당하는 채권에 대하여 유효한 소유권을 가지고 있는 유일한 자임.

	(e) RQFII나 기타 중국 중개인(들)이 청산하는 경우, RQFII 투자펀드의 RQFII 증권계좌(들)과 위안화 현금 계좌(들)에 있는 자산은 중국에서 청산 절차에 있는 RQFII나 해당 중국 중개인(들)의 청산자산의 일부를 구성하지 아니함. (f) RQFII 보관회사가 청산하는 경우, (i) RQFII 투자펀드의 RQFII 증권계좌(들)에 있는 자산은 중국에서 청산 절차에 있는 RQFII 보관회사의 청산자산의 일부를 구성하지 아니하며, (ii) RQFII 투자펀드의 위안화 현금계좌(들)에 있는 자산도 중국에서 청산절차에 있는 RQFII 보관회사의 청산자산의 일부를 구성하지 아니함. 또한 RQFII 투자펀드는 위안화 현금계좌(들)에 예치된 금액에 대한 무담보 채권자가 됨.
RQFII 보관회사	보관회사는 하위보관계약에 따라 중국을 포함한 합의된 시장(“글로벌 보관 네트워크”) 내 고객의 투자자산을 안전하게 보호할 하위보관회사로 행위하도록 RQFII 보관회사를 선임하였습니다. 보관회사가 UCITS 보관회사로서의 의무에 따라, 본 회사를 포함한 자신의 고객들이 중국에서 보유하고 있는 자산을 안전하게 보호하기 위하여 글로벌 보관 네트워크를 구축하였음에도 불구하고 (이하 설명됨), RQFII 규정에서는 별도로 모든 RQFII가 투자자산을 안전하게 보호하고 RQFII 쿼터와 관련된 현금을 보유하며, 관련 외환거래 요건을 준수하기 위하여, 현재 RQFII 보관회사를 선임할 것을 요구하고 있습니다. 따라서, RQFII 규정의 요건을 충족하기 위해서, RQFII는 RQFII 보관회사와 별도의 계약(“RQFII 보관계약”)을 체결하여 RQFII 쿼터를 통하여 취득한 RQFII 투자펀드 자산에 대한 현재 보관회사로 행위하도록 RQFII 보관회사를 선임합니다. UCITS 요건에 따라, 보관회사는 또한 (i) 글로벌 보관 네트워크를 통하여 중국 내 펀드 자산을 안전하게 보관할 것이며, (ii) 이러한 자산이 보관 중인 비 현금 자산과 법적으로 분리될 것을 요구하고 있는 CSSF가 정한 조건을 준수할 것이며, 또한 (iii) 보관 중인 자산의 성격과 금액, 각 자산의 소유권 및 해당 자산에 대한 권리문서가 소재한 장소에 대한 명백한 기록을 유지하기 위한 적절한 내부통제시스템을 그 대리인을 통하여 유지할 것임을 확인합니다.
후강통 및 선강통	후강통이란 중국과 홍콩간 주식 교차거래를 위해 HKEX, 상하이증권거래소 및 중국예탁결제원이 개발한 증권 거래 및 결제 연계 시스템을 말하며 선강통은 HKEX, 선전증권거래소 및 중국예탁결제원이 개발한 증권 거래 및 결제 연계 시스템을 말합니다. 후강통은 후구통과 강구통으로 이루어집니다. 후구통에서 홍콩과 해외 투자자들(후강통 펀드들 포함)은 각자의 홍콩 중개인들 및 홍콩 증권거래소가 설립한 증권거래 회사를 통하여 상하이증권거래소에 주문을 함으로써 상하이증권거래소에 상장된 적격 중국 A주식을 거래할 수 있습니다. 후강통의 강구통에서 중국 투자자들은 홍콩증권거래소에 상장된 특정 주식을 거래할 수 있습니다. 후강통에서 후강통 펀드들은 각자의 홍콩 중개인들을 통하여 상하이증권거래소에 상장된 특정 적격주식을 거래할 수 있습니다. 이러한 주식에는 수시로 상하이증권거래소 180지수와 상하이증권거래소 380지수에 포함되는 구성종목과 해당 지수를 구성하는 종목은 아니지만 홍콩증권거래소에 상장된 H 주식에 상응하는 상하이증권거래소에 상장된 모든 중국 A주식이 포함되지만, 다음 각 호의 주식은 제외됩니다: • 위안화로 거래되지 않는 상하이증권거래소 상장주식 • “관리종목(risk alert board)”에 포함된 상하이증권거래소 상장주식 적격증권 목록은 검토를 통해 달라질 수 있습니다. 이러한 거래는 수시로 공표되는 규정을 준수하여 이루어져야 합니다. 후강통에서의 거래는 일차적으로 일별투자제한(“일일한도”)의 제한을 받습니다. 후강통의 후구통과 강구통에서의 거래는 별도의 총액한도 및 일일한도 제한을 받습니다. 일일한도는 매일 후강통을 통하여 이루어지는 역외 거래의 최대 순매수가를 제한하는 것입니다. 선강통은 선구통과 강구통으로 이루어집니다. 선강통의 선구통에서 홍콩과 해외 투자자들(선강통 펀드들 포함)은 각자의 홍콩 중개인들 및 홍콩증권거래소가 설립한 증권거래 회사를 통하여 선전증권거래소에 주문을 함으로써 선전증권거래소에 상장된 적격 중국 A주식을 거래할 수 있습니다. 선강통의 강구통에서 중국 투자자들은 홍콩증권거래소에 상장된 특정 주식을 거래할 수 있습니다 선강통에서 선강통 펀드들은 각자의 홍콩 중개인들을 통하여 선전증권거래소에 상장된 특정 적격주식을 거래할 수 있습니다. 이러한 주식에는 수시로 심천종합지수(SZSE Component Index)와 시가총액이 RMB60억 이상인 심천중소기업지수(SZSE Small/Mid Cap Innovation Index)에 포함되는 구성종목과, 중국 A 주식과 H 주식을 모두 발행하는 선전증권거래소에 상장된 모든 기업의 주식이 포함됩니다. 선구통 초기에는 창업판(ChiNext Board)에 상장된 주식을 거래할 수 있는 적격 투자자들은 관련 홍콩 규칙 및 규정에서 정의되는 전문투자자들로 한정될 것입니다. 적격증권 목록은 검토를 통해 달라질 수 있습니다.

	이러한 거래는 수시로 공표되는 규칙 및 규정을 준수하여 이루어져야 합니다. 선강통에서의 거래는 일별투자제한(“일일한도”)의 제한을 받습니다. 선강통의 선구통과 강구통에서의 거래는 별도의 일일한도 제한을 받습니다. 일일한도는 매일 선강통을 통하여 이루어지는 역외 거래의 최대 순매수가를 제한하는 것입니다. HKEX의 완전소유회사인 홍콩중앙예탁기관은 중국예탁결제원과 함께 청산, 결제 및 예탁기관과 명의대리인의 제공, 그리고 각 시장 참가자들과 투자자들이 체결한 거래와 관련한 기타 업무를 제공할 책임을 집니다. 후강통 및 선강통을 통해 거래되는 중국 A주식은 증서를 발행하지 않으므로 투자자들은 중국 A주식을 실물로 보유하는 것은 아닙니다. 홍콩중앙예탁기관이 중국예탁결제원의 옴니버스 주식계좌를 통해 보유하고 있는 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 증권에 대한 소유권(proprietary interests)을 주장하지 않는 경우에도, 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 에 상장된 회사들의 주식등기기관(share registrar)인 중국예탁결제원은 그러한 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 증권에 대한 법인 조치를 처리하는 과정에서 홍콩중앙예탁기관을 주주 중 한 명으로 간주합니다. UCITS 요건에 따라, 보관회사는 또한 (i) 글로벌 보관 네트워크를 통하여 중국 내 펀드 자산을 안전하게 보관할 것이며, (ii) 이러한 자산이 보관 중인 비 현금 자산과 법적으로 분리될 것을 요구하고 있는 CSSF가 정한 조건을 준수할 것이며, 또한 (iii) 보관 중인 자산의 성격과 금액, 각 자산의 소유권 및 해당 자산에 대한 권리문서가 소재한 장소에 대한 명백한 기록을 유지하기 위한 적절한 내부통제시스템을 그 대리인을 통하여 유지할 것임을 확인합니다. 후강통 및 선강통에서 홍콩과 해외 투자자들은 상하이증권거래소와 선전증권거래소 증권의 거래 및 결제 시 상하이증권거래소, 선전증권거래소, 중국예탁결제원, 홍콩중앙예탁기관 또는 중국본토의 관할당국이 부과하는 수수료와 부과금을 부담하게 됩니다. 거래수수료와 부과금에 대한 자세한 정보는 웹사이트 (http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm)를 통해 입수할 수 있습니다.
중국은행간채권시장(CIBM) 펀드	중국은행간채권시장(CIBM) 펀드는 외국인투자제도나 채권시장연계제도를 통하여 중국은행간채권시장(CIBM)에 투자할 수 있습니다. <i>외국인투자제도(Foreign Access Regime)를 통한 중국은행간 채권시장(CIBM) 투자</i> 2016년 2월 24일 중국인민은행(PBOC)가 발행한 “Announcement (2016) No 3”에 의거하여, 해외 기관 투자자들은 중국 본토 당국에서 공표한 기타 법규를 전제로 중국은행간 채권시장에 투자(Foreign Access Regime, “외국인투자제도”)할 수 있습니다. 중국 본토의 현행 규정에 따라, 중국은행간 채권시장에 직접 투자하고자 하는 해외 기관 투자자들은 관계 당국에 관련 서류 제출 및 투자계좌의 개설을 담당하는 중국 역내 결제대행회사를 통하여 투자할 수 있습니다. 투자한도(quotas) 제한은 없습니다. <i>채권시장연계제도(Bond Connect)상 후구통(Northbound Trading Link)을 통한 중국은행간 채권시장 투자</i> 채권시장연계제도(Bond Connect)는 홍콩과 중국 본토 간의 채권시장 상호 접근을 위해 2017년 7월 출범된 제도로, 중국외환거래시스템(China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre)(“CFETS”), 중앙예탁청산소(China Central Depository & Clearing Co., Ltd), 상하이청산소(Shanghai Clearing House), HKEX 및 홍콩 중앙결산시스템(Central Moneymarkets Unit)에 의해 설립되었습니다. 중국 본토의 현행 규정에 따라, 적격 해외 투자자들은 채권시장연계제도의 후구통(“후구통”)을 통해 중국은행간 채권시장에서 유통되는 채권에 투자하도록 허용될 것입니다. 후구통에 대한 투자한도(quotas)는 없습니다. 후구통 상에서, 적격 해외 투자자들은 중국인민은행에 등록을 신청하기 위하여 CFETS 또는 중국인민은행이 등록대리인으로 승인한 기타 기관을 선임하도록 요구됩니다. 후구통은 적격 해외 투자자가 채권시장연계제도를 통해 중국은행간 채권시장에서 유통되는 채권에 대한 거래 요청을 제출할 수 있도록 중국 본토 밖에 위치하고 CFETS에 연결된 거래 플랫폼을 가리킵니다. HKEX 및 CFETS는, 역외전자채권거래 플랫폼과 함께, 적격 해외 투자자들과 중국 본토 내의 승인된 역내 딜러가 CFETS를 통해 직접 거래할 수 있는 전자 거래 서비스 및 플랫폼을 제공하기 위하여 기능할 것입니다. 적격 해외 투자자들은 (Tradeweb 및 Bloomberg와 같은) 역외전자채권거래 플랫폼이 제공하는 후구통을 통하여 중국은행간 채권시장에서 유통되는 채권에 대한 거래 요청을 제출할 수 있으며, 해당 호가 요청은 CFETS로 전송됩니다. CFETS는 호가 요청을 중국 본토 내의 여러 승인된 역내 딜러(들)(시장조성자(market maker) 및 시장조성업에 종사하는 기타 자 포함)에게 전송합니다. 승인된 역내 딜러(들)은 CFETS를 통하여 호가 요청에 대응하며, CFETS는 동일한 역외전자채권거래 플랫폼을 통하여 해당 적격 해외 투자자들에게 회신을 보냅니다. 적격 해외 투자자가 호가를 수락하면, CFETS에서 거래가 체결됩니다.

	한편, 채권시장연계제도 상에서 중국은행간 채권시장에서 거래되는 채권들의 결제 및 보관은 역외 보관 대리인인 홍콩 중앙결산시스템 및 중국 본토의 역외 보관 및 정산 기관인 중앙예탁청산소 및 상하이청산소 간의 결제 및 보관 연결망을 통하여 이루어집니다. 결제 연결망 상에서 중앙예탁청산소 또는 상하이청산소는 승인된 역내 거래의 총 결제를 발효하며 홍콩 중앙결산시스템은 관련 규정에 따라 적격 해외 투자자들을 대리하여 홍콩 중앙결산시스템 회원사로부터의 채권 결제 지시를 처리합니다. 2019년 8월 채권시장연계제도에서 동시결제시스템(Delivery Versus Payment (DVP))이 도입된 이후 현금과 증권의 이동은 실시간으로 동시에 이루어집니다. 중국 본토의 현행 규정에 의거하여, 홍콩통화청(Hong Kong Monetary Authority)이 승인한 역외 보관 대리인인 홍콩 중앙결산시스템(Central Money Markets Unit)은 중국인민은행이 승인한 역내 보관 대리인(즉, 중국 증권등록 결산회사(China Securities Depository & Clearing Co., Ltd) 및 상하이 결제소(Shanghai Clearing House))에 혼합명의대리인계정(omnibus nominee account)을 개설합니다. 적격 해외 투자자가 거래하는 모든 채권은 해당 채권의 명의대리인으로서 해당 채권을 보유하는 홍콩 중앙결산시스템의 이름으로 등록됩니다. 주의: 중국은행간 채권시장의 유동성은 특히 예측 불가능하다는 사실에 유의하시기 바랍니다. 투자자들은 중국은행간 채권시장 펀드들에 투자하기 전에 이 투자설명서의 “고려할 위험 요소들”의 “유동성 위험” 및 “중국은행간 채권시장(China Interbank Bond Market)과 관련한 특정 위험” 부분을 읽으셔야 합니다.
독일 세금 개혁 - 주식형 펀드	집합투자업자는 독일투자세금법(German Investment Tax Act) 제20조 제1항에 따른(2018년 1월 1일자로 효력발생) 주식형 펀드 일부 면세 제도에 따라 펀드를 운용하고자 합니다. 이에 따라, 이 투자설명서의 날짜로 이 투자설명서의 여타 다른 조항에도 불구하고 다음의 각 펀드는 공인된 거래소에서의 거래가 허가되거나 정규시장에 상장된 회사의 주식에 순자산가치의 51% 이상을 지속적으로 직접 투자합니다. (a) 아세안 리더스 펀드(ASEAN Leaders Fund), 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드(Asia Pacific Equity Income Fund), 아시아 드래곤 펀드(Asian Dragon Fund), 아시아 그로스 리더스 펀드(Asian Growth Leaders Fund), 차이나 펀드(China Fund), 블랙록 차이나 플렉서블 주식 펀드, 유럽대륙 스타일 배분 펀드(Continental European Flexible Fund), 이머징 마켓 주식 인컴 펀드(Emerging Markets Equity Income Fund), 이머징 마켓 펀드(Emerging Markets Fund), 유로 시장 펀드(Euro-Markets Fund), 유럽 주식 인컴 펀드(European Equity Income Fund), 유럽 포커스 펀드(European Focus Fund), 유럽 펀드(European Fund), 유럽 셀렉트 펀드(European Special Situations Fund), 유럽 밸류 펀드(European Value Fund), 글로벌 다이나믹 주식 펀드(Global Dynamic Equity Fund), 글로벌 주식 인컴 펀드(Global Equity Income Fund), 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드(Global Long-Horizon Equity Fund), 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드(Japan Small & MidCap Opportunities Fund), 일본 스타일 배분 주식 펀드(Japan Flexible Equity Fund), 천연자원 주식 펀드(Natural Resources Growth & Income Fund), 지속가능 에너지 펀드(Sustainable Energy Fund), 퍼시픽 주식 펀드(Pacific Equity Fund), 시스템마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드(Systematic China A-Share Opportunities Fund), 시스템마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드(Systematic Global SmallCap Equity High Income Fund), 시스템마틱 글로벌 소형주 펀드(Systematic Global SmallCap Fund), 영국 펀드(United Kingdom Fund), 미국 밸류 펀드(US Basic Value Fund), 미국 스타일 배분 주식펀드(US Flexible Equity Fund), 미국 성장주 펀드(US Growth Fund), 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드(US Small & MidCap Opportunities Fund), 뉴트리션 펀드(Nutrition Fund), 월드 에너지 펀드(World Energy Fund), 월드 금융주 펀드(World Financials Fund), 월드 골드 펀드(World Gold Fund), 월드 헬스사이언스 펀드(World Healthscience Fund), 월드 광업주 펀드(World Mining Fund) 및 월드 테크놀로지 펀드(World Technology Fund). (b) 이하의 각 펀드는 공인된 거래소에서의 거래가 허가되거나 정규시장에 상장된 회사의 주식에 순자산가치의 최소 25% 이상을 지속적으로 직접 투자합니다. 아세안 리더스 펀드(ASEN Leaders Fund), 아시아 그로스 리더스 펀드(Asian Growth Leader Fund) 및 이머징 마켓 펀드(Emerging Markets Fund)

나. 투자제한

룩셈부르크법 및 이사회 결정에 의하여 다음과 같은 제한이 본 회사에 적용됩니다.

(1) 각 하위펀드는 다음에 투자하여야 합니다.

- 1) 유럽연합(이하 “EU”) 회원국의 정규 증권거래소에 공식적으로 상장된 유가증권 및 단기금융상품
- 2) EU 회원국 내에서 정기적으로 운영되고 있는 정규시장에서 거래되는 유가증권 및 단기금융상품
- 3) 기타 유럽, 아시아, 오세아니아, 미주대륙 및 아프리카에 소재하는 국가의 증권거래소에 공식적으로 상장된 유가증권 및 단기금융상품

- 4) 유럽, 아시아, 오세아니아, 미주대륙 및 아프리카 등에 소재하는 국가가 인정하고 동 국가들의 투자자에게 개방되어 있는 정기적으로 운영되고 있는 기타 규제시장에서 거래되는 유가증권 및 단기금융상품
 - 5) 최근에 발행된 유가증권과 단기금융상품으로서, 발행 조건에 발행시점으로부터 1년 안에 상기 1) 및 3)에 기재된 증권거래소 또는 상기 2) 및 4)에 기재된 정기적으로 운영되는 규제시장 중 어느 하나에 공식 상장 신청될 것이 포함되어 있는 유가증권
 - 6) EU 회원국 내의 소재를 불문하고 지침 2009/65/EC 제1조 제2항 (a)호에 정의된 UCITS 및/또는 기타 집합투자기구("UCI")의 수익증권으로서 아래 조건을 충족하는 수익증권
 - ▶ 해당 기타 UCI가 CSSF의 감독(유럽공동체 법률에 규정된 감독에 상응하는 감독) 대상이고 당국들간의 협력이 충분히 보장될 것을 규정한 법률에 따라 승인되어야 합니다.
 - ▶ 기타 UCI의 주주에 대한 보호의 수준은 UCITS의 주주에게 제공되는 보호의 수준에 상응하여야 하고, 특히 자산분리, 차입, 대출, 유가증권 및 단기금융상품에 대한 커버되지 않은 (uncovered) 매도에 대한 규정이 지침 2009/65/EC의 요건에 상응하여야 합니다.
 - ▶ 기타 UCI의 사업은 보고기간 동안의 자산, 부채, 수익 및 운영에 대한 평가가 가능할 수 있도록 반기 및 연간 보고서를 통하여 보고되어야 합니다.
 - ▶ 그 자산의 취득이 예정된 UCITS 또는 기타 UCI 의 설립서류(정관)에 따라 해당 UCITS 또는 기타 UCI의 자산 (또는 제3자와 관련하여 다수의 하위펀드에 대한 부채의 분리원칙이 보장됨을 전제로 UCITS 또는 기타 UCI의 하위펀드의 자산)의 총10% 이하만이 다른 UCITS 또는 기타 UCI의 수익증권에 투자될 수 있습니다.
 - 7) 금융기관에 대한 예금은 요구불이거나 인출권이 부여된 예금이어야 하고 그 만기가 12개월 이하이어야 합니다. 또한 해당 금융기관은 유럽연합 회원국 내에 등록 사무소를 두어야 하고, 그 등록사무소가 유럽연합 비회원국 내에 있는 경우에는 CSSF가 유럽연합 법률에 규정된 것에 상응한다고 판단하는 주의규정의 적용을 받아야 합니다.
 - 8) 규제시장에서 거래되는 금융파생상품(상응하는 현금결제상품을 포함) 및/또는 장외에서 거래되는 금융파생상품 ("장외파생상품"). 단, 아래 조건이 충족되어야 합니다.
 - ▶ 이러한 상품의 기초증권은 상기 1) 내지 7) 및 9)에 기재된 증권, 또는 회사가 회사의 투자목적에 따라 투자할 수 있는 금융지수, 이자율, 환율 또는 통화로 구성되어야 하고,
 - ▶ 장외파생상품 거래의 거래상대방은 신중한 감독(prudential supervision)을 받고 CSSF가 승인한 종류에 속하는 기관이어야 하며,
 - ▶ 장외 파생상품은 매일 신뢰할 수 있고 확인할 수 있는 평가를 받고 본 회사는 언제든지 임의로 공정한 가치에 의하여 해당 장외 파생상품을 매도, 현금화 또는 상계(offsetting)거래를 통하여 종결할 수 있어야 합니다.
 - 9) 규제시장에서 거래되지 않는 단기금융상품으로서 2010년 룩셈부르크 법률 제1조에 해당하는 단기금융상품 (그 발행인은 투자자 및 예금보호를 위하여 규제를 받아야 함). 단, 아래 조건이 충족되어야 합니다.
 - ▶ 해당 단기금융상품이 EU 회원국의 중앙정부, 지방정부 또는 중앙은행, 유럽중앙은행(European Central Bank), EU, 유럽투자은행 (European Investment Bank), 유럽연합 비회원국, 연방국가인 경우에는 해당 연방을 구성하는 국가, 또는 하나 이상의 유럽연합 회원국이 속하는 국제적 기관에 의하여 발행 또는 보증되었거나,
 - ▶ 해당 단기금융상품을 상기 1), 2) 또는 3)에서 언급된 규제시장에서 거래되는 증권의 발행인이 발행하였거나,
 - ▶ 해당 단기금융상품은 유럽연합 법률에 따라 정의되는 기준에 따라 신중한 감독(prudential supervision)을 받는 기관에 의하여 발행 또는 보증되었거나, 또는 CSSF가 유럽연합 법률에 규정된 주의규정 이상으로 엄격하다고 간주하는 주의규정의 적용을 받거나 그를 준수하는 기관에 의하여 발행 또는 보증되었거나,
 - ▶ 해당 단기금융상품은 CSSF가 승인한 종류에 속하는 기타 기관에 의하여 발행되었을 것. (단, (i) 해당 상품에 대한 투자는 상기한 문단 중 어느 하나에 규정된 것에 상응하는 투자자 보호를 받으며, (ii) 그 발행인은 자본금과 유보금이 10,000,000유로 이상이고 그 연간 재무제표를 유럽공동체 지시 78/660 (1) (Directive 78/660/EEC)에 따라 공고하는 회사이거나, 하나 이상의 상장회사들을 포함하는 그룹사내에서 해당 그룹의 재무를 맡고 있는 회사이거나, 은행의 유동성공여(banking liquidity line)를 받는 유동화기구의 재무를 담당하는 회사일 것).
- (2) 나아가, 각 펀드는 자신의 순자산의 10%까지 (1)의 1) 내지 9)에 언급된 양도성 유가증권 이외의 유가증권 및 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
 - (3) 각 펀드는 본 회사의 다른 하위펀드, (1)의 6)에서 언급된 UCITS 및/또는 기타 UCI의 출자지분을 취득할 수 있습니다. 각 펀드의 UCITS, 본 회사의 다른 하위펀드 또는 기타 UCI에 대한 투자총액은 각 펀드 순자산의 10%를 초과할 수 없습니다. 따라서 각 펀드는 다른 UCITS의 적격 투자대상이 되는 것이 가능합니다.

- 1) 각 펀드가 UCITS 및/또는 기타 UCI의 주식을 취득한 경우, (6)에 규정된 한도를 계산할 때 각 UCITS 또는 기타 UCI의 자산을 합산할 필요가 없습니다.
- 2) (i) 동일한 운용회사가, 또는 (ii) 자산운용회사와 공동의 경영 또는 지배에 의하여, 또는 직간접적으로 상당한 지분보유에 의하여 연관된 기타 회사가, 직접 또는 위임에 의하여 운용하는 기타 UCITS 및/또는 기타 UCI에 대한 출자지분에 투자하는 펀드의 경우, 해당 UCITS 및/또는 기타 UCI의 출자지분에 대한 투자에 대하여 회사는 판매수수료 또는 환매수수료를 부담하지 아니합니다.
- (4) 어느 펀드(“투자펀드”)가 본회사의 다른 펀드(“피투자펀드”)에 투자할 경우:
 - 피투자펀드는 투자펀드에는 투자할 수 없습니다.
 - 피투자펀드는 그 자산의 10% 이상을 본 회사의 다른 하위펀드 수익권(상기 2.3항에 명시됨)에는 투자할 수 없습니다.
 - 어느 투자펀드가 피투자펀드에 투자하고 있는 기간 동안, 당해 투자펀드는 해당 피투자펀드에 대한 의결권을 행사할 수 없습니다.
 - 피투자펀드에 투자하는 투자펀드와 해당 피투자펀드 수준에서 운용보수, 판매 또는 환매 수수료를 이중으로 부과할 수 없습니다.
 - 피투자펀드의 가치는 2010년 룩셈부르크 법률에서 정하는 최소 순자산 요건(현재 €1,250,000)을 확인하기 위한 목적상 본 회사의 순자산 산정시 고려되지 아니합니다.
- (5) 펀드는 부수적인 유동자산을 보유할 수 있습니다.
- (6) 펀드는 아래 정한 한도를 초과하여 하나의 발행인에게 투자할 수 없습니다.
 - 1) 해당 펀드 순자산의 10%를 초과하여 동일한 발행기관이 발행한 유가증권 또는 단기금융상품에 투자할 수 없습니다.
 - 2) 해당 펀드 순자산의 20%를 초과하는 금액을 동일한 기관에 예치하여 투자할 수 없습니다.
 - 3) 예외적으로 상기 1)의 10% 제한은 아래와 같이 상향 조정됩니다.
 - ▶ EU회원국, 그 지방자치단체, EU 비회원국 또는 하나 이상의 EU 회원국이 속하는 공적인 국제기관이 발행하거나 보증한 유가증권 또는 단기금융상품의 경우는 35%
 - ▶ EU 회원국 내에 등록사무소를 두고 있으며, 법에 따라 투자자 보호를 위하여 특별한 공적 감독을 받는 금융기관이 발행한 채권의 경우에는 25%. (특히 이러한 채권의 발행대금은, 법령에 따라 (i) 채권의 유효기간 동안 해당 채권에 부여되는 청구에 부응할 수 있고, (ii) 발행인의 채무불이행이 있는 경우 원금과 발생이자를 우선적으로 상환하는 데 사용될 수 있는 자산에 투자되어야 합니다. 펀드가 자신의 순자산의 5%를 초과하여 본 항에서 언급된 동일한 발행인이 발행한 채권에 투자하는 경우 투자총액은 해당 펀드 순자산가치의 80%를 초과할 수 없습니다)
 - 4) 펀드가 그 순자산의 5%를 초과하여 투자하는 모든 동일 발행인이 발행한 유가증권 또는 단기금융상품의 총액은 펀드 순자산가치의 40%를 초과할 수 없습니다. 위 제한은 신중한 감독(prudential supervision)을 받는 금융기관과 이루어진 예금 및 장외 파생상품거래에는 적용되지 아니합니다. 3)의 두 단락에 언급된 유가증권 및 단기금융상품 한도는 본 항의 40% 한도를 계산함에 있어 제외됩니다.
 - 5) 상기 1) 내지 4)에 정한 개별적 제한 외에도 펀드의 아래 합계액이 펀드 순자산의 20%를 초과할 수 없습니다.
 - ▶ 동일한 기관이 발행한 유가증권 또는 단기금융상품에 대한 투자 및/또는
 - ▶ 동일한 기관에 대한 예치액 및/또는
 - ▶ 동일한 기관이 담당하는 장외파생상품 거래의 위험(exposure).
 - 6) 유가증권 또는 단기금융상품에 파생상품이 내재되어 있는 경우 상기제한의 준수에 있어 내재된 파생상품을 고려하여야 합니다.
 - 7) 상기 1) 내지 4)에 규정된 제한은 합산되지 않으며, 따라서 상기 1) 내지 4)에 따라 이루어지는 동일한 발행인이 발행한 유가증권에 대한 투자 또는 동일한 기관에 대한 파생상품투자 또는 예금은 어떠한 경우에도 해당 펀드 순자산의 35%를 초과할 수 없습니다.

- 8) 83/349/EEC 또는 국제적으로 인정된 회계원칙에 정의된 재무제표 목적상 동일한 그룹에 속한 회사들은 상기 1) 내지 4)에 규정된 제한을 계산함에 있어 하나의 기관으로 간주됩니다.
 - 9) 펀드는 상기 1)의 적용을 받는 그룹의 유가증권 및 상기 5)의 3가지 경우에 대한 투자의 합계액이 펀드 순자산의 20%를 초과할 수 없습니다.
 - 10) 아래 (8)에 규정된 제한에 따를 것을 전제로, 동일한 기관이 발행한 주식 및/또는 채권에 투자하는 경우에는 상기 1)에 정한 10%의 상한은 20%로 상향 조정됩니다. 단, 해당 펀드 투자방침의 목표는 CSSF가 인정하는 특정 주식 또는 채권의 지수의 구성에 따르는 것이어야 하고 아래 요건을 충족해야 합니다.
 - ▶ 해당 지수의 구성이 충분히 분산 (다각화) 되었을 것
 - ▶ 해당 지수는 해당 지수가 나타내는 시장의 적절한 기준지수(벤치마크)를 나타낼 것
 - ▶ 해당 지수가 적절한 방식으로 공고될 것
 - ▶ 추적이 가능할 것(replicable)
 - ▶ 모든 산정 방식이 투명하고 지수성과가 공시될 것
 - ▶ 독립적으로 산정될 것
 - 11) 특정 유가증권이 상당한 우위를 점하고 있는 규제시장에서 예외적인 시장조건에 따라 특별히 정당화될 수 있는 것으로 입증되는 경우 상기 상한은 35%가 됩니다. 이러한 상한 한도 내에서의 투자는 하나의 발행인에 대해서만 허용됩니다.
 - 12) 각 펀드는 (MMF 규정 제17.7조에 따른 단기금융펀드를 포함) EU 회원국, 그의 지방자치단체, OECD회원국 또는 하나 이상의 EU회원국이 회원으로 가입한 공적인 국제기관이 발행하거나 보증한 상이한 유가증권 및 단기금융상품에 동 펀드의 순자산의 최대 100%를 투자할 수 있습니다. 단, (i) 해당 증권은 서로 다른 6회 이상의 발행회차 (six different issues)를 통하여 발행된 증권으로 구성되어야 하고 (ii) 각 발행회차의 증권이 해당 하위펀드 총자산의 30%를 초과하지 않아야 합니다.
- (7) 본 회사는 발행기관의 경영에 중대한 영향력을 행사할 수 있는 정도의 의결권 있는 주식을 취득할 수 없습니다.
- (8) 본 회사는 아래 행위를 할 수 없습니다.
- 1) 동일 발행기관이 발행하는 무의결권 주식의 10%를 초과하여 취득하는 행위
 - 2) 동일 발행기관이 발행하는 채권의 10%를 초과하여 취득하는 행위
 - 3) 동일 집합투자기구(UCI)가 발행한 집합투자증권의 25%를 초과하여 취득하는 행위
 - 4) 동일 발행기관이 발행하는 단기금융상품의 10%를 초과하여 취득하는 행위
 - 5) 다만, 그 취득 시 채권 또는 단기금융상품의 총액 또는 발행증권의 순금액의 계산이 불가능한 경우에는 상기 2), 3) 및 4)에 정한 제한을 적용하지 아니할 수 있습니다.
- (9) (7) 및 (8)에서 정한 제한은 다음 경우에는 적용되지 아니합니다.
- 1) EU 회원국 또는 그의 지방자치단체가 발행하거나 보증한 유가증권 및 단기금융상품
 - 2) EU 비회원국이 발행하거나 보증한 유가증권 및 단기금융상품
 - 3) 하나 이상의 EU 회원국이 회원인 공적인 국제기구가 발행한 유가증권 및 단기금융상품
 - 4) 비회원국의 제정법률에 의하여 그러한 지분의 취득이 해당 펀드가 당해 국가의 발행기관의 증권에 투자할 수 있는 유일한 방법인 경우에는, 등록사무소가 당해 국가에 있는 발행기관의 증권에 투자할 것을 주된 목적으로 당해 국가에 설립된 회사의 자본금에 대하여 본 회사가 보유하는 유가증권. 다만, 본 예외는 동 비회원국에 설립된 회사의 투자목적이 2010년 룩셈부르크 법률의 제43조, 제46조 및 제48(1)조 및 (2)조에 규정된 한도를 준수하는 경우에만 적용됩니다. 2010년 룩셈부르크 법률의 제43조, 제46조 및 제48(1)조 및 (2)조에 규정된 한도를 초과하는 경우에 제49조를 준용합니다.
 - 5) 자회사가 소재한 국가에서 (간접투자증권 보유자의 요청에 따라 그를 대리하여 간접투자증권의 매매와 관련하여) 단순히 관리, 자문, 마케팅만을 영위하는 자회사의 자본금에 대하여 본 회사가 보유하는 유가증권
- (10) 본 회사는 그 자산의 일부를 구성하는 증권에 부수되는 청약권리를 항상 주주들의 이익을 위하여 행사할 수 있습니다. 본 회사의 통제를 벗어난 사유로 또는 청약권리의 결과로 상기 (2) 내지 (8)에 규정된 비율(%) 상한을 초과한 경우 본 회사는 수익자의 이익을 정당하게 고려하면서 이러한 제한초과 상황을 시정하도록 초과분을 매도하는 것을 우선적인 목표로 삼아야 합니다.

- (11) 펀드는 (단기금융펀드는 제외) 자신의 (시가로 평가한) 총 순자산가액의 10%까지 차입할 수 있습니다. 다만 이러한 차입은 일시적인 것이어야 합니다. 그러나 본 회사는 펀드의 계산으로 “백투백” 론의 방식으로 외국환을 취득할 수 있습니다. 차입금과 그에 따른 발생이자 및 2017년 12월 8일자로 약정된 신용한도로부터 발생한 수수료(보다 명확히 하기 위하여 대주에게 지급되는 약정수수료 포함)는 각 펀드의 자산에서 지급됩니다. 신규 펀드는 자동적으로 신용한도를 활용할 수 없으며 신용한도를 활용하기 위해서는 가입절차(joiner process)를 통해 추가되어야 합니다. 이러한 절차에는 특히 추가되는 신규 펀드를 승인하기 위해 대주들이 행하는 실사가 포함됩니다. 이러한 기간 동안 해당 펀드는 신용한도를 사용할 수 없으며 신용한도에 따른 차입금을 인출할 수 없습니다. 나아가 대주들이 신규 펀드의 추가를 승인하리라는 보장은 없으며 신용한도는 신용약정에 참여하는 블랙록의 다른 펀드들과 해당 펀드 간에 (공정한 배분에 기초한) 가용한도의 제약을 받기 때문에 해당 펀드가 신용한도를 사용할 수 있으리라는 보장은 없습니다. 따라서 일부 펀드는 신용한도의 적용을 받지 못할 수 있으며 그와 관련한 수수료를 부담하지 않습니다.
- (12) 본 회사는 제3자를 위하여 용자를 제공하거나 보증을 할 수 없습니다. 다만, (i) 상기 (1)의 6), 8) 및 9)에서 정한 유가증권 또는 기타 금융투자상품을 완납하거나 일부를 지급하는 형태로 취득하는 행위, 또는 (ii) 허용되는 포트폴리오 증권에 대한 대차거래 등은 용자 제공으로 간주되지 아니합니다.
- (13) 본 회사는 상기 (1)의 6), 8) 및 9)에서 정한 유가증권 또는 기타 금융투자상품의 공매를 하지 않습니다. 단, 이러한 제한에도 불구하고 본 회사는 상기한 한도 내에서 허용되는 경우에는 금융파생상품과 관련하여 예치를 하거나 계산을 이행하는 것이 금지되지 아니합니다.
- (14) 본 회사는 귀금속 또는 이를 표창하는 증서, 상품(commodities), 상품 계약 또는 상품을 나타내는 증서를 취득할 수 없습니다.
- (15) 본 회사는 부동산 또는 부동산에 대한 옵션, 권리 또는 권리에 대한 지분 매수 또는 매도할 수 없습니다. 단, 본 회사는 부동산 또는 부동산에 대한 지분에 대하여 담보되는 증권 또는 부동산 또는 부동산에 대한 지분에 투자하는 회사가 발행한 증권에 투자할 수 있습니다.
- (16) 본 회사는 주식이 판매되는 국가의 감독당국이 요구하는 추가적 제한사항을 따라야 합니다.
- (17) 단기금융펀드는 금전의 차입과 대출을 포함하여 MMF 규정 제9(2)항에서 정한 행위를 할 수 없습니다.
- (18) 대한민국에서 등록된 하위펀드에 적용되는 추가 투자제한
- 1) 자본시장법상 대한민국에 등록된 하위펀드는 각 하위펀드 집합투자재산의 30%를 초과하여 자본시장법 제229조 제1호에 따른 집합투자기구가 아닌 집합투자기구가 발행한 집합투자증권에 투자할 수 없습니다.
 - 2) 자본시장법상 대한민국에 등록된 각 하위펀드의 주식은 불특정 다수를 대상으로 발행되고, 총 발행주식의 10% 이상은 한국 이외의 지역에서 판매됩니다.
 - 3) 자본시장법상 대한민국에 등록된 하위펀드는 각 하위펀드 집합투자재산의 50%를 초과하여 ABS와 MBS에 투자할 수 없습니다.

다. 단기 순자산가치 변동형 단기금융펀드(Short Term VNAV MMF)

- (1) MMF 규정에 따라 이 투자설명서에서 “단기 순자산가치 변동형 단기금융펀드(Short Term VNAV MMF)”로 분류되는 펀드는 본 조항에 명시된 조건들을 충족합니다.

펀드의 주요 투자목적은 투자원본을 유지하고 시중금리(money-market rate)와 연동하는 수익을 제공하는 것입니다.

펀드는 이하 (2)항에 명시된 유형의 금융자산들에만 투자합니다.

이 투자설명서에 명시된 허용된 수수료 또는 부과금에도 불구하고, 펀드는 매일 순자산가치를 발표하고 가격을 산정하며, 펀드 좌당 순자산가치와 동일한 가격으로 매일 수익권의 매입과 환매를 허용합니다.

펀드는 변동형 순자산가치를 유지합니다.

- (2) MMF는 MMF 규정에 명시된 조건 하에서만 다음 각 호에 해당하는 유형의 금융자산에만 투자합니다:

MMF 규정 제10조에 명시된 다음과 같은 요건들을 충족하는 단기금융상품: (a) UCITS 지침에 규정된 적격 단기금융상품 유형 중 어느 하나에 해당할 것; (b) 법정 만기일이 발행일로부터 397일 이내이거나 잔존 만기가 397일 이내일 것. 표준 MMF들은 2년 이내 법정 환매일이 도래하는 기간까지를 그 잔존만기로 하는 단기금융상품들에 투자할 수 있습니다. 단, 다음 금리결정일까지 남은 기간이 397일 이내여야 합니다.

MMF 규정 제11조에 명시된 다음과 같은 요건들을 충족하는 적격 유동화증권과 자산담보부기업어음(“ABCP”): 유동화증권 또는 ABCP가 충분한 유동성을 가지고 있으며 다음 각 호의 어느 하나에 해당할 것: (a) EU 필요자본규정(Capital Requirements Regulation)(575/2013)(“CRR”)에 의거 마련된 유동성 커버리지 비율에 관한 위임 규정(Liquidity Coverage Ratio Commission Delegated Regulation (EU) 2015/611)에 따른 “Level 2B 유동화증권”을 구성하는 유동화증권; (b) ABCP programme에서 발행한 ABCP로서 (i) 정규 신용기관이 전적으로 지원하고 있고, (ii) 재유동화(re-securitisation)가 아니며 각 ABCP 거래 단위 유동화 기초 익스포저가 어떠한 유동화 포지션도 포함하고 있지 않으며, (iii) 합성유동화증권을 포함하고 있지 않은 것; 또는 (c) 단순(simple)하고, 투명(transparent)하며 표준화된(standardised) (STS) 유동화증권 또는 ABCP.

단기 MMF는 위에 기재된 유동화증권이나 ABCP에 투자할 수 있습니다. 단, 해당되는 다음 조건이 충족되어야 합니다: (i) 위 (a)항에 명시된 유동화증권 발행 당시 법정 만기가 2년 이하이고 다음 금리결정일까지의 잔여기간이 397일 이하여야 함; (ii) 위 (b)항 및 (c)항에 명시된 유동화증권이나 ABCP의 발행 당시 법정 만기나 잔존 만기가 397일 이하여야 함; 또는 (iii) 위 (a) 및 (c)항에 명시된 유동화증권들이 분할상환상품(amortising instruments)이어야 하고 WAL(가중평균수명)이 2년 이하여야 함.

표준 MMF는 상기 기재된 유동화증권이나 ABCP에 투자할 수 있습니다. 단, 해당되는 경우, 다음 조건이 충족되어야 합니다: (i) 위 (a), (b) 및 (c)항에 명시된 유동화증권과 ABCP의 발행 당시 법정 만기나 잔존 만기가 2년 이하이고 다음 금리결정일까지 잔여 기간이 397일 이하여야 함; 또는 (ii) 위 (a) 및 (c)항에 명시된 유동화증권들이 분할상환상품(amortising instruments)이어야 하고 WAL(가중평균수명)이 2년 이하여야 함.

MMF 규정 제12조에 명시된 다음과 같은 요건들을 충족하는 신용기관 예금: (a) 요구불 예금이거나 언제든지 인출이 가능할 것; (b) 예금만기가 12개월을 넘지 않을 것; (c) 유럽연합(EU) 신용기관이나 비(非) 유럽연합 신용기관인 경우, CRR에서 정하는 바에 상응하는 건전성 원칙의 적용을 받을 것.

MMF 규정 제13조에 명시된 다음과 같은 요건들을 충족하는 파생금융상품: (a) 파생금융상품의 기초자산이 금리, 환율, 통화 또는 그와 같은 기초자산을 표시하는 지수로 구성될 것; (b) 파생금융상품이 MMF의 다른 투자에 내재되어 있는 금리나 환율 변동 위험을 헤지하기 위한 목적만을 가질 것; (c) 장외파생상품 거래상대방들이 건전성 규제 및 감독의 적용을 받고 있고 MMF의 관할당국이 승인한 범주에 속하는 기관들일 것; (d) 파생금융상품들이 신뢰할 수 있고 검증될 수 있는 일간 평가 대상이며, MMF의 책임으로 언제든지 공정가치로 상쇄거래를 체결함으로써 매각, 청산되거나 정산될 수 있을 것.

MMF 규정 제14조에 명시된 다음과 같은 요건들을 충족하는 환매조건부매매계약(repurchase agreements): (a) 아래 (c)항에 기재된 바를 제외하고, 투자목적이 아닌 오로지 유동성 관리 목적을 위해서만 (7영업일을 넘지 않는 기간 동안) 일시적으로 이용할 것; (b) 거래상대방은 MMF의 사전 동의 없이는 자산을 매각, 투자, 질권 설정하거나 달리 양도하는 것이 금지됨; (c) 수령한 현금은 (i) UCITS 지침에 의거 적격 신용기관들에 예금으로 예치하거나 (ii) 특정 공공기관이 발행하거나 보증하는 유동성 있는 양도성 증권이나 단기금융상품(적격 단기금융상품들은 제외)에만 투자할 것; (d) MMF가 수령한 현금이 그 자산의 10%를 상회하지 않을 것; (e) MMF가 2 영업일을 넘지 않는 사전 통지에 의하여 언제든지 계약을 해지할 권리를 가지고 있을 것.

MMF 규정 제15조에 명시된 다음과 같은 요건들을 충족하는 역환매조건부매매계약(reverse repurchase agreements): (a) MMF가 2 영업일을 넘지 않는 사전 통지에 의하여 언제든지 계약을 해지할 권리를 가지고 있을 것; (b) 수령한 자산의 시장가치가 항상 적어도 지급된 현금의 가치와 동일할 것; (c) MMF가 수령한 자산이 위 (2)(a)항에 기재된 적격 단기금융상품일 것; (d) 수령한 자산을 매각, 재투자, 질권 설정하거나 달리 양도하지 않을 것; (e) MMF가 역환매조건부매매계약에 따라 유동화증권과 ABCP를 수령하지 않을 것; (f) 어느 발행인에 대한 최대 익스포저가 MMF 순자산가치의 15%로 수령 자산이 충분히 분산화되어 있을 것. 다만, 그러한 자산이 특정 공공기관이 발행하거나 보증한 단기금융상품인 경우는 제외함; (g) MMF가 발생주의(accrued basis) 또는 시가평가 기준(mark-to-market basis)에 따라 언제든지 현금 전액에 대한 반환 청구(recall)를 할 수 있을 것.

MMF 규정 제16조와 아래 (19)항부터 (23)항까지에 명시되어 있는 요건들을 충족하는 기타 MMF들의 수익권 또는 주식.

(3) MMF는 2010년 룩셈부르크 법률 제41(2)조에 의거 부수적인 목적의 유동자산을 보유할 수 있습니다.

(4) MMF는:

그 자산의 5%를 상회하여 동일인 발행 단기금융상품, 적격 유동화증권 및 ABCP들에 투자할 수 없습니다;

MMF가 설립되어 있는 회원국의 금융부문 구조상 분산요건을 준수하기 위한 실행 가능한 신용기관수가 충분하지 않고 MMF가 유럽연합(EU) 회원국에 예금하는 것이 경제적으로 타당하지 않은 경우(이 경우에는 자산의 15%까지 동일 신용기관에 예금할 수 있음)가 아닌 한 MMF 자산의 10%를 상회하여 동일 신용기관의 예금에 투자할 수 없습니다.

(5) 위 (4)(a)항은 별론으로 하고, VNAV MMF(순자산가치 변동형 단기금융펀드)는 자산의 10% 한도로 동일인 발행 단기금융상품들, 적격 유동화증권과 ABCP에 투자할 수 있습니다. 다만, VNAV MMF가 그 자산의 5%를 상회하여 투자한 각 발행기관의 단기금융상품들, 적격 유동화증권과 ABCP의 총 가치는 그 자산 가치의 40%를 초과할 수 없습니다.

(6) MMF의 적격 유동화증권 및 ABCP 편입 비중은 당해 MMF 자산의 15%를 초과할 수 없습니다. MMF 규정 제 11(4)항에 명시된 위임 규정(delegated act) 적용일로부터 어느 한 MMF의 적격 유동화증권과 ABCP들에 대한 전체 편입 비중은 그 자산의 20%를 상회할 수 없으며, 그에 따라 해당 MMF의 자산의 15%까지 단순(simple)하고, 투명(transparent)하고, 표준화된(standardised) ("STS") 유동화증권과 ABCP판정 기준을 따르지 않는 적격 유동화증권과 ABCP들에 투자할 수 있습니다.

(7) MMF 규정 제13조의 조건들을 충족하는 장외파생상품 거래의 동일 거래상대방에 대한 총위험평가액은 MMF 자산의 5%를 초과할 수 없습니다.

(8) 환매조건부매매계약에 의거 MMF가 수령한 현금은 그 자산의 10%를 초과할 수 없습니다.

(9) 역환매조건부매매계약에서 MMF의 동일 거래상대방에게 제공한 현금 총액은 당해 MMF 자산의 15%를 초과할 수 없습니다. 역환매조건부매매계약에 따라 수령한 담보물은 반드시 위 (2)항에 명시된 적격 자산들로 구성되어야 하며, 이하 (10)항과 (11)항의 분산화 요건들을 준수하여야 합니다.

(10) 위 (4)항과 (6)항에도 불구하고, MMF는 다음 각호의 투자를 합산하여 그 자산의 15%를 초과하여 투자할 수 없습니다:

단일 기관이 발행한 단기금융상품들, 유동화증권과 ABCP들에 대한 투자;
단일 기관에 대한 예금;
단일 기관에 대한 거래상대방 위험에 노출시키는 장외금융파생상품.

(11) MMF는 그 자산의 최대 100%까지 유럽연합(EU), 유럽연합(EU) 회원국의 국가, 지방 및 행정 당국이나 유럽연합(EU) 회원국 중앙은행들, 유럽중앙은행(European Central Bank), 유럽투자은행(European Investment Bank), 유럽투자펀드(European Investment Fund), 유럽안정기구(European Stability Mechanism) 또는 유럽재정안정기금(European Financial Stability Facility), OECD 회원국, G20 회원국, 홍콩 및 싱가포르의 중앙부처나 중앙은행, 국제통화기금(IMF), 국제부흥개발은행(IBRD), Council of Europe Development Bank, 유럽부흥개발은행(EBRD), 국제결제은행(Bank for International Settlements), 또는 유럽연합(EU) 회원국 1개국 이상이 가입한 기타 관련 국제금융기관이나 국제금융기구가 개별적으로 혹은 공동으로 발행하거나 보증한 다양한 단기금융상품들에 투자할 수 있습니다.

(12) 위 (11)항은 다음 요건들 전부가 충족되는 경우에만 적용됩니다:

MMF가 발행인별 최소한 6개 종목의 단기금융상품을 보유;
MMF가 동일 종목의 단기금융상품 투자를 그 자산의 최대 30%로 제한.

- (13) 위 (4)항에서 정한 개별 한도에도 불구하고, MMF는 유럽연합(EU) 회원국에 등록사무소를 두고 있으며 법에 의하여 사채권자 보호를 위한 특별한 공적 감독을 받는 단일 신용기관 발행 채권에 그 자산의 10%까지 투자할 수 있습니다. 특히, 상기 채권의 발행대금이 법에 따라 동 채권의 전체 유효기간 동안 동 채권에 대한 청구를 담보할 수 있고 발행인의 채무불이행 시 동 채권의 원리금 상환에 우선적으로 충당될 자산에 투자되어야 합니다.
- (14) MMF가 위 (13)항에 기재된 단일 발행인 발행 채권에 그 자산의 5%를 초과하여 투자하는 경우, 그러한 투자 자산의 총 가액은 MMF 자산가치의 40%를 초과할 수 없습니다.
- (15) 위 (4)항에서 정한 개별 한도에도 불구하고, 위 (14)항에 명시된 자산에 대한 투자 가능성을 포함하여, 위임규정(Delegated Regulation)(EU) 2015/61의 제10(1)조 제(f)항 또는 제11(1)조 제(c)항의 요건이 충족되는 경우 MMF는 그 자산의 20%를 초과하여 단일 신용기관 발행 채권에 투자할 수 없습니다.
- (16) MMF가 단일 발행인이 발행 위 (15)항에 명시된 채권에 대하여 그 자산의 5%를 초과하여 투자하는 경우 동 투자자산의 총 가액은 위 (14)항에 명시된 자산에 대한 투자 가능성을 포함하여 그에 기재된 한도를 준수하면서 MMF 자산 가치의 60%를 초과할 수 없습니다.
- (17) 유럽의회 및 유럽이사회의 Directive 2013/34/EU 또는 인정된 국제회계원칙에 따른 연결재무제표 작성 목적상 동일 집단을 구성하는 회사들은 위 (4)항부터 (10)항까지에 명시된 한도 산정 목적상 단일 기관으로 간주됩니다.
- (18) MMF는 발행 당시 만기 또는 잔여만기가 397일 이하인 증권에만 투자할 것입니다. 본 펀드 자산의 최소 7.5%는 1 영업일 사전통지에 의하여 해지될 수 있는 일일 만기 역 레포(repo) 계약 또는 1 영업일 사전통지에 의하여 인출이 가능한 현금으로 구성되며, 본 펀드 자산의 최소 15%는 주간 만기 자산, 5 영업일 사전통지에 의하여 해지될 수 있는 역 레포(repo) 계약, 또는 5 영업일 사전통지에 의하여 인출이 가능한 현금으로 구성되어 있어야 합니다. 단기금융상품 및 여타 단기금융집합투자기구의 수익권이나 주식은 7.5% 한도 내에서 주간 만기 자산으로 편입될 수 있습니다. 다만, 해당 자산은 5영업일 내에 환매되고 결제될 수 있어야 합니다. 본 펀드는 60일 이하의 WAM(가중평균만기) 및 120일 이하의 WAL(가중평균수명)을 유지할 것입니다. 본 펀드의 WAM(가중평균만기) 및 WAL(가중평균수명)에는 예금과 본 펀드가 활용하는 헤지 또는 레포(repo) 계약의 영향이 고려됩니다.
- (19) MMF는 다른 MMF("피투자 MMF")의 수익권이나 주식을 취득할 수 있습니다. 다만, 다음 조건들 전부가 충족되어야 합니다:

그 펀드 규정이나 정관에 의거 피투자 MMF 자산의 10%를 초과하여 다른 MMF들의 수익권이나 주식에 투자할 수 없음.
 피투자 MMF가 투자 MMF의 수익권이나 주식을 보유하지 않을 것.

- (20) 그 수익권이나 주식에 대한 취득이 이루어진 피투자 MMF는 투자 MMF가 그 수익권이나 주식을 보유하는 기간 동안 투자 MMF에 투자할 수 없습니다.
- (21) MMF는 타 MMF의 수익권이나 주식을 취득할 수 있습니다. 다만, 그 자산의 5%를 초과하여 단일 MMF의 수익권이나 주식에 투자할 수 없습니다.
- (22) MMF는 그 자산의 10%를 초과하여 타 MMF들의 수익권이나 주식에 투자할 수 없습니다.
- (23) 타 MMF들의 수익권이나 주식이 MMF가 투자하기에 적격하여야 합니다. 다만, 다음의 조건들 전부가 충족되어야 합니다:

피투자 MMF가 MMF규정에 의거 인가받은 MMF일 것,

피투자 MMF가 투자 MMF와 동일한 운용사나 투자 MMF의 운용사와 공동의 관리나 지배하에 있거나 혹은 직·간접적인 상당한 지분 보유를 통하여 연계된 다른 회사가 직접 또는 위탁에 의하여 운용되는 경우, 피투자 MMF의 운용사 또는 그러한 다른 회사는 투자 MMF의 피투자 MMF의 수익권이나 주식에 대한 투자로 인하여 판매수수료나 환매수수료를 청구할 수 없음.

단기 MMF는 다른 단기 MMF의 수익권이나 주식에만 투자할 수 있음.

(24) MMF와 관련하여, 투자자문회사는 금융상품의 발행인과 금융상품 자체 특징을 고려하여 MMF가 투자하고자 하는 단기금융상품, 유동화증권과 ABCP의 신용도를 판단함에 있어 집합투자업자와 합의한 신용분석과정을 마련하여 실행하여 왔고 이를 꾸준히 적용하고 있습니다.

1) 신용도 평가 시에는 아래 요소들과 일반 원칙을 고려합니다:

발행인 신용위험 및 해당 발행인과 상품의 상대적 채무불이행 위험에 대한 정량화;
거시경제 및 금융시장 상황 등을 고려한 상품 발행인의 정성 지표;
단기금융상품의 단기적 성격;
해당 상품의 자산 클래스;
최소한 다음과 같은 발행인 유형으로 분류되는 발행인 유형: 국가, 지역 또는 지방 행정당국, 금융회사 및 비금융 회사;
구조화 금융상품의 경우, 구조화 금융거래에 내재되어 있는 운영 위험과 거래상대방 위험, 및 유동화증권에 대한 익스포저의 경우, 발행인 신용위험, 유동화증권의 구조 및 기초자산의 신용위험;
발행인의 유동성 및 지급능력과 관련한 해당 상품의 유동성 특성(liquidity profile).

2) 신용도 평가에는 고려 대상인 증권 유형(즉, 단기금융상품, 유동화증권 또는 ABCP 및 발행기관 유형(예컨대, 법인, 정부 또는 공공기관)에 따라 적절하게 적용되는 다양한 정량·정성 지표가 포함됩니다.

3) 기업 발행인의 경우 고려되는 정량·정성 지표들은 다음을 포함합니다: 재무상태, 유동성 자원, 이벤트 위험에 대한 재정 유연성과 취약성, 경쟁사 포지셔닝(positioning), 산업 및 기업 분석, 경영, 전략, 사업 모델, 이벤트 위험, 교란(disruption), 법적, 규제적, 법정(statutory), 자본구조, 주주 활동 및 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 요인들, 비교대상 고정금리부증권 및 관련 증권의 신용스프레드 및 가격결정을 포함한 채권가격책정 정보, 발행기관, 상품 또는 산업부문 관련 단기금융상품의 가격결정, 비교가능 상품에 대한 신용디폴트스왑스프레드를 포함한 신용디폴트스왑 가격결정정보, 발행기관, 상품 또는 산업 부문 관련 채무불이행(디폴트) 통계, 발행인이나 상품의 지리적 위치, 산업부문 또는 자산클래스와 관련된 금융지표, 후순위 증권의 존재를 포함하여 신규 발행물의 가격결정. 나아가, 규모 및 유동성 정도를 포함한 관련 시장 분석 또한 포함됩니다.

4) 국가 발행인의 경우 고려되는 정량·정성 지표들은 다음과 같습니다: 1인당 소득, GDP, 물가상승률, 경제개발, 경상수지, 거시경제적 요인, 정치적 이벤트 위험, 세입원천, GDP 대비 부채 비율, 실질 환율, 부도 경험(default history), 외환보유고/수입 비율(ratio of reserves/imports), 부패지수, 규제의 질(regulatory quality), 회계책임(accountability), 법치주의 및 정치적 안정성, 경제적 다양성, 명시적 채무 및 우발 채무, 외환채무 대비 외환보유고 규모.

지역 또는 지방 발행인의 경우 고려되는 정량·정성 지표들은 다음과 같습니다: 기초 신용 펀더멘탈, 세입원 및 경제 상황에 대한 민감성, 어느 국가(sovvereign)와의 운영, 행정 또는 재정 연계성, 국가에 있어 발행인의 경제적 중요도, 정부지원예산(만일 있는 경우), 보증(만일 있는 경우), 지원을 제공하는 국가의 신용도, 명시적 채무 및 우발 채무, 채무에 대한 외환보유고 규모.

5) 구조화 금융상품의 경우 고려되는 정량·정성 지표들은 다음과 같습니다: 구조화 금융거래에 내재되어 있는 운영 및 거래상대방 위험, 및 유동화증권에 대한 익스포저의 경우, 발행인 신용위험, 유동화증권의 구조 및 기초자산의 신용위험.

6) 집합투자업자를 적용하는 데 활용되는 정보가 신뢰할 만한 출처로부터 얻은 양질의 최신 정보임을 보장하여야 합니다. 내부 신용등급 평가절차는 신중하고 체계적이며 지속적인 평가방식들에 기초하여 이루어집니다. 집합투자업자는 back testing 등 과거 경험과 실증적 증거에 근거하여 이용되는 방식들을 검증하여야 합니다. 집합투자업자는 내부 신용등급 평가절차가 다음과 같은 일반 원칙 전부를 준수하도록 합니다:

발행인과 상품의 특징에 관한 관련 정보를 입수하고 갱신하기 위한 효과적 절차 마련;

내부 신용등급 평가절차가 이용 가능한 관련 정보의 철저한 분석을 통하여 이루어지며 발행인과 상품의 신용도에 영향을 주는 모든 관련 요인들을 포함하도록 하기 위한 적절한 방침을 채택하고 실행;

내부 신용등급 평가절차가 지속적으로 감시되며 모든 신용도 평가가 적어도 매년 실시되어야 함;

Regulation (EC) N° 1060/2009의 제5a조에 따른 외부 신용등급에 대하여 기계적으로 과도한 신뢰는 하지 않는 한편, 집합투자업자는 상품의 기존 평가에 영향을 미칠 수 있는 중대한 변화가 있을 시 단기금융상품, 유동화증권 및 ABCP에 대한 새로운 신용도 평가를 실시;

신용도 평가 방식이 현재 포트폴리오 및 외부 상황에 비추어 적절한지 판단하기 위하여 집합투자업자는 적어도 매년 신용도 평가 방식을 검토. 집합투자업자는 신용도 평가 방식과 그 적용에 오류가 있음을 인지할 시 해당 오류를 즉시 시정;

내부 신용등급 평가절차에 활용된 방식, 모델 또는 핵심 가정이 변경되는 경우 집합투자업자는 조속한 시일 내에 모든 해당 내부 신용도 평가를 검토하여야 함.

본 회사는 각 펀드의 목적을 달성하는 데 합당하다고 판단하는 위험을 감수합니다. 단, 본 회사는 증권가격의 등락 및 유가증권에 내재한 기타 위험 등에 비추어 볼 때 목적을 달성하리라는 보장을 할 수는 없습니다.

9. 집합투자기구의 투자전략, 투자방침 및 수익구조

가. 투자전략 및 위험관리

- (1) 본 회사는 포지션 리스크와 전반적 포트폴리오 리스크에 대한 영향을 감시하고 측정하기 위하여 리스크 관리절차를 시행할 수 있습니다. 본 회사는 장외파생상품의 가치를 정확하고 독립적으로 파악하기 위한 절차를 시행하여야 합니다. 본 회사는 파생상품의 유형, 기초자산 리스크, 수량적 제한 및 파생상품 거래와 연관된 리스크 평가를 위하여 택한 방법 등에 관하여 정기적으로 CSSF가 정하는 상세한 규정에 따라 CSSF에게 보고하여야 합니다.
- (2) 본 회사는 CSSF가 정한 조건에 따라 CSSF가 정한 제한 범위 내에서 유가증권과 관련한 투자기법을 사용하도록 승인됩니다. 단, 이러한 투자기법은 효율적 포트폴리오 운용 또는 헷지 목적으로 사용되어야 합니다.
- (3) 위와 같은 운용을 위하여 파생상품을 사용하여야 하는 경우 상기한 조건과 제한은 2010년 룩셈부르크 법률의 규정에 따라야 합니다. 단, 어떠한 경우에도 위와 같은 금융기법 및 수단의 사용으로 인하여 본 회사의 원래의 투자방침과 투자제한의 취지에서 벗어나게 되어서는 아니 됩니다.
- (4) 본 회사는 기초자산의 전체 위험평가액(global exposure)은 펀드의 총 순자산가액을 초과하지 않도록 하여야 합니다. 지수연계파생상품의 기초자산은 “8. 나. 투자제한” 중 (6)의 1) 내지 4)에 규정된 투자제한을 적용하는데 합산되지 아니합니다.
 - ▶ 유가증권에 파생상품이 내재되어 있는 경우 상기제한의 준수에 있어 내재된 파생상품을 고려하여야 합니다.
 - ▶ 위험평가액(Exposure)은 기초자산의 현재가치, 거래상대방 리스크, 장래의 시장변동 및 포지션 현금화를 위하여 이용 가능한 시간 등을 고려하여 계산합니다.
- (5) 효율적인 포트폴리오 관리 - 기타 기술과 기법

금융파생상품 투자에 추가하여 본 회사는 CSSF 공고 08/356(수시로 그의 변경이 있는 경우 그 변경본) 및 ESMA 지침 ESMA/22012/832EL에서 정한 제한에 따라 양도성 증권이나 단기금융상품과 관련된 여타 기술과 기법(환매/역환매조건부매매거래(“레포거래”)와 증권대여 등)을 활용할 수 있습니다.

별첨 G에는 증권금융거래 규정 2015 (2015/2365) 목적상 증권대여 및 환매조건부매매거래의 대상이 되는 펀드의 순자산가치 최대 및 예상 비율이 기재되어 있습니다. 예상 비율은 한도가 아니며 실제 비율은 시장조건과 시장에서의 차입수요를 포함하나 그에 한정되지 않는 요인들로 인하여 시간에 따라 변동할 수 있습니다.

직접적인 투자 목적으로 활용되지 않는 금융파생상품을 포함하여 양도성 증권이나 단기금융상품과 관련되고 효율적인 포트폴리오 관리 목적을 위하여 이용되는 기법과 수단들은 아래 기준을 충족하는 기법들과 수단들을 말하는 것으로 이해됩니다:

- 1) 비용 효율적인 방식으로 실현된다는 점에서 경제적으로 적합하며
- 2) 아래와 같은 하나 이상의 구체적인 목적을 가지고 체결될 것:
 - (i) 리스크 감소,
 - (ii) 비용 감소, 및
 - (iii) 본 회사 및 본 회사의 관련 하위펀드들의 리스크 기준 및 이들에게 적용되는 리스크 분산규정에 부합하는 리스크 수준으로서 본 회사의 자본을 증액하거나 추가 수익을 창출.
- 3) 본 회사의 위험관리절차에 의하여 위험이 적절하게 처리되고 그리고
- 4) 펀드가 표방하는 투자목적의 변동을 야기시키거나 투자설명서와 해당 KIID에 기재된 일반적인 위험 방침과 비교하여 추가적인 위험을 초래하지 않을 것

효율적인 포트폴리오 관리 목적으로 활용되는 기술과 기법(금융파생상품 제외)은 아래와 같으며 이하의 조건을 충족합니다.

또한 상기한 거래들은 관련 펀드가 보유하는 자산 100%에 대하여 체결할 수 있습니다. 단, (i) 거래 체결 수량을 적절한 수준으로 유지하거나 회사가 환매의무 이행을 위하여 대여된 증권의 반환을 언제든지 요청할 수 있어야 하고 (ii) 상기한 거래들이 관련 펀드의 투자방침에 따른 회사의 자산운용에 위험을 초래하지 않아야 합니다. 리스크는 회사의 리스크 관리절차에 따라 감시됩니다.

효율적인 포트폴리오 관리 기법의 일환으로 펀드는 수시로 투자자문회사들을 통하여 일부 모집 증권을 인수하거나 하인수할 수 있습니다. 관리회사는 이러한 계약에 따라 지급되는 커미션과 수수료를 해당 펀드가 수령하도록 하고 해당 계약에 따라 취득한 모든 투자자산이 해당 펀드의 재산으로 편입될 수 있도록 해야 합니다. 룩셈부르크 규정상 수탁회사/보관회사의 사전 동의는 필요하지 않습니다.

“별첨”에 각 펀드에 대하여 증권대여 및 레포거래의 대상이 될 수 있는 순자산가치 최대 및 예상 비율이 명시되어 있습니다. 예상비율은 제한이 아니며 실제 비율은 시장조건을 포함하나 이에 한정되지 않는 요인에 따라 시간에 따라 변동할 수 있습니다.

(6) 증권대차거래 및 잠재적 이해상충

각 펀드는 합산 기준 “별첨”에 기재된 순자산가치의 일정비율까지 증권대차거래(Securities lending transaction)를 수행할 수 있습니다.

- 1) 본 회사는 직접 또는 인정된 결제기관이 주관하는 표준화된 시스템을 통하거나 CSSF가 유럽연합 법률에 규정된 감독규정에 상응한다고 인정하는 신중한 감독규정의 적용을 받고 이러한 종류의 거래를 전문으로 하는 금융기관이 주관하는 대차프로그램을 통하여 증권을 대여할 수 있습니다.
- 2) 증권 차주는 CSSF가 유럽연합 법률에 규정된 감독규정에 상응한다고 인정하는 신중한 감독규정의 적용을 받아야 합니다.
- 3) 증권대차거래로부터 하나의 거래상대방에 대하여 발생하는 어느 펀드의 순위험평가액(펀드의 위험평가액에서 펀드가 수령한 담보물의 가치를 뺀 금액)은 2010년 룩셈부르크 법률 제43(2)항에서 정한 20%의 투자한도에 포함됩니다
- 4) 본 회사는 증권대차거래의 일부로서 담보를 제공받을 수 있습니다. 단, 그 담보의 시가는 언제라도 대여 대상 증권의 시가에 프리미엄을 더한 가치 이상이어야 합니다.
- 5) 상기한 담보는 대여대상 증권의 양도 전에 또는 양도와 동시에 제공받아야 합니다. 상기 제3.5.1항의 (i)에 언급된 중간 당사자를 통하여 증권을 대여하는 경우 대여 대상 증권은 (해당 중간 당사자가 거래의 적절한 완결을 보장하는 경우에 한하여) 담보의 수령 전에 양도될 수 있습니다.
- 6) 본 회사는 언제라도 체결한 증권대여 약정을 해지하거나 대여 증권의 전부 혹은 일부의 회수를 요구할 수 있어야 합니다.

증권대여거래의 거래상대방은 거래 관계 착수 시 면밀한 신용평가 및 개별 법인체 수준의 심층적인 검토에 기반하여 선정됩니다. 신용평가는 법인체 및/또는 적용되는 경우 지배구조, 규제제도, 운용실적, 재무건전성 및 여하한 외부기관평가를 포함합니다.

본 회사는 연차 보고서 및 반기 보고서에 대여 대상 증권의 글로벌 평가액을 공개하여야 합니다. 보관회사가 보관 중인 자산의 재활용과 관련한 UCITS 지침에 따른 추가 요건에 대한 자세한 내용은 “보관회사”를 참고하시기 바랍니다.

증권대여프로그램 운용 시 (i) BlackRock이 대여대리인으로서 BlackRock 및 이의 관계사를 위한 추가적 위험조정 수익을 창출하기 위해 대여되는 증권의 금액을 증액 또는 감액하거나 특정 증권을 대여할 인센티브를 가질 수 있으며 (ii) BlackRock이 대여대리인으로서 BlackRock에게 더 많은 수익을 제공하는 고객에게 대여를 할당할 인센티브를 가질 수 있는 상황을 포함하나 이에 한정되지 않는 잠재적인 이해상충이 있습니다. 아래에 더 자세히 기재된 바와 같이, BlackRock은 증권대여 고객들에게 시간에 따라 비례 배분에 따른 동등한 대여기회를 제공함으로써 이러한 이해상충을 완화하고자 합니다.

증권대여프로그램의 일환으로, BlackRock은 차주 채무불이행 발생 시 특정 고객들 및/또는 펀드들의 담보 부족분을 배상합니다. BlackRock의 위험 및 정량분석부서(“RQA”)는 증권거래프로그램 상 BlackRock의 거래상대방 채무불이행 시 배상대상 및 배상제외 고객들을 위한 담보 부족 위험(“부족 위험”)에 대한 잠재적 달러 익스포저를 정기적으로 산정합니다. 주기적으로, 위험 및 정량분석부서는 BlackRock이 부담할 수 있는 것으로서 증권대여활동으로부터 발생하는 잠재적 부족액 배상 위험의 최대 액수(“배상 익스포저 한도”) 및 거래상대방별 신용익스포저의 최대 액수(“신용한도”)와 프로그램의 운영 복잡성을 결정합니다. 위험 및 정량분석부서는 대여 및 담보 종류 및 시장가치 그리고 특정 차주 거래상대방의 신용 특성과 같은 대여-수준(loan-level) 요인을 사용하여 예상 부족 가치를 산정하는 위험 모델을 감독합니다. 필요한 경우, 위험 및 정량분석부서는 적격 담보를 제한하거나 거래상대방 신용한도를 축소함으로써 기타 증권대여프로그램 특성을 조정할 수 있습니다. 그 결과로, 배상 익스포저 한도의 운용은 여하한 시점에 BlackRock이 수행할 수 있는 증권대여활동의 액수에 영향을 미칠 뿐 아니라 특정 대여(자산 종류, 담보 유형 및/또는 수익 특성을 포함)에 대한 대여 기회의 규모를 축소함으로써 배상대상 및 배상제외 고객들에게 영향을 줄 수 있습니다.

BlackRock은 비례 배분을 위해 미리 결정된 체계적이고 공정한 절차를 활용합니다: (i) BlackRock 전체는 다양한 프로그램 한도(즉, 배상 익스포저 한도 및 거래상대방 신용한도)에 따른 충분한 대여 수용력을 가져야 합니다. 포트폴리오에 대여기회를 할당하기 위해서 (ii) 대여 포트폴리오는 대여 기회가 도래했을 때 자산을 보유하고 있어야 합니다. (iii) 대여 포트폴리오는, 대여 요청에 응하기 위하여, 직접 또는 동일 시장 교부를 위해 다른 포트폴리오와 함께 합산하여 충분한 재고를 보유하여야 합니다. 이렇게 함으로써, BlackRock은 포트폴리오에 대한 BlackRock의 배상 여부와 관계 없이 모든 포트폴리오에 대하여 동등한 대여 기회를 제공하고자 합니다. 포트폴리오 대여에 대한 동등한 기회는 동등한 결과를 보장하지는 않습니다. 특히, 자산 구성, 여러 증권에 대한 자산/부채 스프레드, 그리고 회사가 부과하는 전체적 한도로 인하여 개별 고객에 대한 단기 및 장기적 결과에 차이가 있을 수 있습니다.

- (7) 회사는 매수인 또는 매도인으로서 레포거래를 체결할 수 있습니다. 단, 회사가 레포거래를 위하여는 아래 규정에 따라야 합니다.
- (a) 상기 (6)항의 2) 및 (6)항의 3)에 규정된 조건의 충족
 - (b) 회사가 매수인인 레포계약의 기간 동안 회사는 다른 보전 수단이 있지 않는 한 거래상대방이 옵션을 행사하거나 환매기간이 만료되기 전에 환매계약의 대상인 증권을 매도할 수 없습니다.
 - (c) 레포거래에 따라 회사가 취득한 증권은 펀드의 투자방침 및 투자제한 규정에 따라야 하고 아래 증권으로 국한됩니다.
 - (i) 단기 은행 예금증서(bank certificates) 또는 2007년 3월 19일자 2007/16/EC 지시에 정의된 단기금융상품(money market instruments)
 - (ii) 적절한 유동성을 제공하는 정부 이외의 발행인이 발행한 채권
 - (iii) 이하 (8)항의 (b), (c) 및 (d)에서 언급된 자산.

회사는 연차 보고서 및 반기 보고서의 기준일 현재 오픈 포지션인 레포거래의 총액을 공개하여야 합니다.

회사가 환매조건부매매계약을 체결할 경우 회사는 언제라도 환매조건부매매계약의 대상이 되는 증권을 회수할 수 있거나 체결한 환매조건부매매계약을 해지할 수 있어야 합니다. 7일 초과하지 않는 기간이 고정된 환매조건부매매계약은 회사가 언제라도 자산을 회수할 수 있는 조건을 가진 계약으로 간주됩니다.

회사가 역환매조건부매매계약을 체결할 경우 회사는 언제라도 발생기준으로 혹은 시가 기준으로 현금 전액을 회수하거나 체결한 역환매조건부매매계약을 해지할 수 있어야 합니다. 시가 기준으로 현금을 회수할 수 있는 역환매조건부매매계약은 순자산가치 산정시 그 시장가격으로 포함됩니다. 7일 초과하지 않는 기간이 고정된 역환매조건부매매계약은 회사가 언제라도 자산을 회수할 수 있는 조건을 가진 계약으로 간주됩니다.

(8) 장외파생상품거래와 효율적인 포트폴리오 관리 기법을 위한 담보의 관리

장외파생상품거래 및 레포거래나 증권대여약정과 같이 효율적인 포트폴리오 관리 기법을 위해 수령한 담보("담보")는 다음의 기준을 충족하여야 합니다.

- (a) 유동성: 현금 이외의 담보는 조기 매각 가치(pre-sale valuation)에 근접한 가격으로 신속히 매각될 수 있도록 충분히 유동성을 갖추고 있어야 하며 정규시장에서 거래되거나 투명한 가격으로 다자간거래시설(multilateral trading facility)을 통해 거래되어야 합니다. 또한 수령한 담보는 2010년 룩셈부르크 법률 제 48조의 규정을 준수하여야 합니다.
- (b) 가치평가: 담보는 최소 매일 단위로 시가 평가될 수 있어야 하며, 높은 가격 변동성을 보이는 자산은 보수적인 손실처리(haircut)가 적용되지 않는 한 담보로 인정될 수 없습니다.
- (c) 발행인의 신용도: 수령한 담보는 높은 우량성을 갖추고 있어야 합니다.
- (d) 상관관계: 수령한 담보는 거래상대방의 성과와 높은 상관관계를 가질 것으로 예상되지 아니하며 거래상대방으로부터 독립적인 발행인이 발행한 것이라야 합니다.
- (e) 분산요건(자산구성): 담보는 국가, 시장, 발행인(동일 발행인에 대한 위험평가액 한도는 펀드 순자산가치의 20% 이내임) 측면에서 충분히 분산되어야 합니다. 펀드가 서로 다른 거래상대방 위험에 노출되어 있는 경우 서로 다른 담보 바스켓을 합산하여 동일 발행인에 대하여 최대 20%의 위험평가액 한도를 초과할 수 없습니다.
- (f) 즉시 사용가능성: 수령한 담보는 펀드가 거래상대방에 대한 조회나 이의 승인 없이 언제라도 완전히 집행할 수 있는 것이라야 합니다.

환매/역환매조건부거래의 거래상대방은 거래 관계 착수 시 면밀한 신용평가 및 개별 법인체 수준의 심층적인 검토에 기반하여 선정됩니다. 신용평가는 법인체 및/또는 적용되는 경우 지배구조, 규제제도, 운용실적, 재무건전성 및 여하한 외부기관평가를 포함합니다.

상기한 기준에 따를 것으로 조건으로 담보는 아래의 형태로 제공되어야 합니다.

- (a) 현금, 단기 은행예금, 2007년 3월 19일자 2007/16/EC 지시에 정의된 단기금융상품(money market instruments), 거래상대방과 관계인인 아닌 일급 여신기관이 최초 요구시 발행한 보증서 및 신용장 등의 유동자산
- (b) OECD 회원국 또는 그의 지방정부, 지역 또는 전세계적 범위를 갖는 공동체의 초국가적 기관 및 단체가 발행 또는 보증하는 채권
- (c) 매일 순자산가치를 계산하고 AAA 또는 그에 상응하는 신용등급을 갖는 머니마켓형 UCI에 의하여 발행된 주식 또는 출자지분
- (d) 아래 (e) 및 (f)에 언급된 채권/주식에 주로 투자하는 UCITS가 발행한 주식 또는 출자지분

- (e) 충분한 유동성을 제공하는 일급 발행인이 발행 또는 보증한 채권, 또는
- (f) 유럽연합 회원국의 규제시장 또는 OECD 회원국의 증권거래소에서 거래되거나 거래가 승인된 주식 (단, 동 주식이 주된 지수에 포함되어야 합니다).

권원 이전(title transfer) 방식으로 수령한 담보는 보관회사 또는 이의 대리인이 보관하여야 합니다.

이러한 제한은 건전성 규제를 받고 담보 제공자와 관계가 없는 제3자 보관회사가 해당 담보를 보관하는 권원 이전이 없는 담보의 경우 적용되지 않습니다.

현금 형태로 제공된 담보로 인하여 회사가 동 담보의 수탁자와 관련하여 신용위험에 노출되는 경우에 이러한 노출은 상기 '나. 투자제한' (6)항에 규정된 20% 제한의 적용을 받습니다.

약정 기간 동안 비현금 담보는 매각, 질권 설정 또는 재투자될 수 없습니다.

현금 담보는 이하의 투자대상에만 투자될 수 있습니다:

- (i) 지침 2009/65/EC 제50(f)항에서 정한 기관에의 예치
- (ii) 높은 신용등급의 국채
- (iii) 건전성 규제를 받는 여신기관과 체결한 것으로서 펀드가 발생 기준으로 현금 전액을 언제라도 회수할 수 있는 역환매조건부매매계약
- (iv) MMF 규정에서 정의한 단기금융집합투자기구

재투자된 현금담보는 비현금 담보에 적용되는 분산요건에 따라 분산되어야 합니다.

회사는 담보로 수령한 각 자산군에 대해 장외파생상품, 증권대여 및 역환매조건부거래의 거래상대방에 대한 익스포저를 감소시키기 위해 손실처리(haircut)에 관한 방침을 적용합니다. 이러한 거래는 적용되는 손실처리(haircut)를 포함하여 신용보강(credit support) 및 적격 담보에 대한 조건을 포함하는 정형화된 법적문서로 체결됩니다. 손실처리(haircut)는 담보자산의 가치나 유동성 특징 시간이 지남에 따라 악화될 수 있음을 고려하여 담보자산 가치에 적용되는 할인을 말합니다. 손실처리에 관한 방침은 담보 발행인의 신용도나 가격변동성 및 담보관리방침에 따라 수행한 스트레스 테스트 결과와 같은 자산의 특성을 고려합니다. 해당 거래상대방과 체결한 약정 구조에 따라 (최소 이전금액 요건이 포함되거나 포함되지 아니할 수 있음) 회사는 수령한 담보가 손실처리 방침에 따른 조정 이후 기준으로 경우에 따라 해당 거래상대방 익스포저와 같거나 이를 초과하는 가치를 가지도록 해야 합니다.

담보로 보유되는 각 해당 자산의 유형에 대한 적용가능한 손실처리(haircut)는 아래에 평가 비율로 명시되어 있습니다. 회사의 단독 재량으로 아래에 기재된 것보다 큰 손실처리가 적용될 수 있습니다; 더 큰 손실처리는 특정 거래상대방, 및/또는 특정 거래(즉, 오방향 상관리스크(wrong way risk))에 대하여 적용될 수 있습니다.

회사는 언제라도 이 방침을 수정할 권리를 가지며 그러한 경우 이 투자설명서는 향후 가능한 기회에 갱신됩니다.

장외파생거래

적격 담보	적용가능 최소 손실처리(haircut)
현금	0%
잔여 만기가 1년 이하인 정부채	0.5%
잔여 만기가 1년 초과 5년 이하인 정부채	2%
잔여 만기가 5년 초과인 정부채	4%
잔여 만기가 5년 이하인 비정부채	10%
잔여 만기가 5년 초과인 비정부채	12%

증권대여거래

적격 담보	적용가능 최소 손실처리(haircut)
현금	2%
단기집합투자기구(Money Market Funds)	2%
정부채	2.5%
국제기구채 및 기관채(Agency Bonds)	2.5%
주식 (미국주식예탁증서 및 상장지수펀드 포함)	5%

역환매조건부거래

적격 담보	적용가능 최소 손실처리(haircut)
정부채	0%
회사채	6%

장외파생상품 및 효율적인 포트폴리오 관리 관련 리스크와 이해상충 가능성

- 장외파생상품 및 효율적인 포트폴리오 관리 활동 및 이에 따른 담보관리에 수반되는 특정 위험이 존재합니다. 제2부의 내용 중 “집합투자기구의 투자위험” 및 특히 파생상품 관련 위험 요소, 거래상대방 위험, 보관회사에 대한 거래상대방 위험(단, 이러한 위험들에 한정되지 아니함)을 참고하시기 바랍니다. 이러한 위험으로 인하여 투자자의 손실 위험이 높아질 수 있습니다.
- 장외파생상품이나 효율적인 포트폴리오 관련 거래에 수반되는 거래상대방 통합 리스크는 (거래상대방이 EU 회원국 또는 CSSF가 EU내에서 적용되는 감독규정에 상응하는 감독규정을 갖고 있다고 판단하는 국가에 소재하는 금융기관인 경우) 펀드 자산의 10%를 초과할 수 없습니다. 기타의 경우에 동 한도는 5%입니다.
- 본 회사의 수임인들은 신용 리스크, 거래상대방 리스크 및 잠재적 리스크 (거래활동 중 시가변동이 불리하게 변화함으로 인하여 발생하는 리스크)를 계속하여 평가하여야 하고, 헷지의 유효성을 평가하여야 합니다. 본 회사의 수임인들은 이러한 종류의 거래에 적용되는 구체적 내부제한을 정하고 해당 거래에 대한 승인된 거래상대방을 감시하여야 합니다.

나. 수익구조

주된 투자대상인 채권 및 주식 매매를 통해 수익을 얻는 단순한 구조입니다.

10. 집합투자기구의 투자위험

가. 일반위험

구분	투자위험의 주요내용
일반위험	각 펀드의 성과는 기초 자산의 성과에 따라 달라지게 됩니다. 펀드나 투자의 투자목적이 달성되리라 보장이나 진술은 없으며 과거 실적이 반드시 미래의 성과를 나타내는 것은 아닙니다. 이하의 위험요소로 인하여 펀드주식의 가치는 상승하거나 하락할 수 있으며 투자자는 원본을 회수할 수 없을 수 있습니다. 펀드주식으로부터 발생하는 수익은 변동할 수 있으며, 특히 환율 변동으로 인해 펀드주식의 가치가 상승하거나 하락할 수도 있습니다. 과세 수준과 과세 기준 및 조세감면 여부는 달라질 수 있습니다. 어느 펀드의 기초 투자자산으로부터 발생하는 전반적인 성과가 수익성이 있으리라는 보장은 없습니다. 또한 투자원금은 보장되지 않습니다. 어떤 하위펀드가 설립되는 시점에서 해당 하위펀드는 통상 장래의 투자자들이 실적평가의 기초로 삼을 수 있는 운용경력을 갖고 있지 않습니다.
금융시장, 거래상대방 및 업무수탁자들 위험	본 회사를 운용·관리하는 회사들은 금융계약에 있어서 서비스 공급자 또는 그 상대방으로 행위하는 금융권 회사들과 일정한 관련을 가지고 있습니다. 이에 따라 시장의 상당한 변동성이 초래되는 경우 이와 같은 금융권 회사들에 영향을 줄 수 있고, 결국 본 회사의 수익에도 중대한 영향을 미칠 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
	감독기관, 자율규제기관, 거래소는 시장위기 시 특별한 조치를 취할 수 있으며 이러한 감독조치가 본 회사에 상당히 불리한 영향을 줄 수 있습니다.
주식가격 변동위험	개별 펀드는 최초주식공모 또는 신규발행채권에 투자할 수 있습니다. 최초주식공모 또는 신규발행채권의 대상인 증권의 가격은 이미 발행된 증권보다 가격 변동이 더 크고 예측이 더 어려운 경우가 있습니다. 투자대상의 가치 및 투자로부터의 수익은 상승할 수 있을 뿐만 아니라 하락할 수 있기 때문에 보장되지 않습니다.
이자율 변동에 따른 위험	이자율이 하락하면 채권가격이 상승하고, 이자율이 상승하면 채권가격이 하락하는 경향이 있습니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장의 이자율 변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다.
세금 변동에 따른 위험	투자회사에는 소득과 이익에 대한 원천징수 또는 다른 세금이 부과될 수 있습니다. 투자회사가 증권에 투자하면서 취득단계에서 원천징수 또는 다른 세금의 부과대상이 안된다고 해서 법, 조약, 규정 또는 그 해석의 변경으로 인하여 장래에도 과세가 되지 않는다는 보장은 없습니다. 투자회사는 그러한 세금부과에 대한 정보를 받지 못할 수 있으며 그로 인하여 주식의 순자산가치에 악영향을 끼칠 수 있습니다. 세법의 제정, 본 회사의 과세상 지위, 주주에 대한 과세 및 모든 조세감면, 이러한 과세지위 및 조세감면을 받는지 여부는 수시로 변경될 수 있습니다. 하위펀드가 판매된 또는 투자된 사법관할에서 세법이 개정되면 하위펀드의 과세상 지위에 영향을 미치고, 해당 사법관할 내에서 하위펀드의 투자가치에 영향을 미치며, 하위펀드가 투자목적을 달성할 수 있는 능력 또는 주주에 대한 세후 수익에 영향을 미칠 수 있습니다. 하위펀드가 파생상품에 투자하는 경우, 위와 같은 사항은 해당 파생상품 계약 또는 파생상품 거래 상대방의 사법관할 또는 파생상품의 기초상품이 노출되는 시장에까지 확대되어 적용될 수 있습니다. 주주들을 대상으로 하는 모든 조세감면 혜택의 제공여부와 금액은 주주들의 개인 상황에 따라 달라질 수 있습니다. 본 투자설명서에서 가능한 모든 상황을 예시하고 있는 것은 아니며, 해당 내용이 법률자문이나 세무자문의 역할을 하는 것은 아닙니다. 따라서, 투자자들은 개별적인 세무상황과 본 회사의 투자가 초래하는 조세 결과에 대하여 각자의 세무 전문가의 상담을 받을 것이 권장됩니다. 하위펀드가 조세시스템이 선진화되지 않았거나, 안정성이 떨어지는 인도나 중동지역 등에 투자하는 경우, 해당 하위펀드, 관리회사, 투자자문회사, 보관회사는 본 회사 또는 하위펀드에 부과된 세금 기타 부과금을 신의성실의 원칙에 따라 관할 조세 당국에 납부 하였으나, 나중에 그러한 지급을 할 필요가 없었다는 사실을 알게 되더라도 이러한 지급에 대하여는 주주들에게 책임을 부담하지 않습니다. 반대로, 조세부담에 대한 불확실성으로 인하여, 시장 관행(확립된 모범관행이 존재하지 않는 경우에 한함)에 따라 일련의 조치를 취함으로써 인하여 또는 세금과 관련한 실질적이고 시의적절한 납세시스템이 부족하여, 관련 하위펀드가 납기일이 지난 이후 이전 연도에 대한 세금을 납부할 때에는, 이와 관련된 이자 및 가산금은 해당 하위펀드가 부담하게 됩니다. 납기 후 납부된 세금은 일반적으로 해당 하위펀드의 계정에 채무를 발생시키기로 결정한 순간에 해당 하위펀드에서 차감됩니다. 주주들은 어떤 주식클래스는 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급한다는 점을 유의하여야 합니다. 이로 인하여 주주들은 전보다 많은 배당금을 받게되어 그 결과 높은 세금을 낼 수 있습니다. 비용을 공제하지 않고 배당금을 지급하는 경우에는 그 펀드가 이익금이 아닌 자본금으로부터 배당금을 지급하는 것을 의미합니다. 이러한 배당금은 여전히 주주들에 대한 이익배당으로 간주되어 현지 세법에 따라 과세대상 소득이 될 수 있음을 유의하여야 하고, 주주들에게 한계세율에 따라 세금이 부과될 수 있습니다. 주주들은 이와 관련하여 전문적인 조세자문을 받아야 할 것입니다. 중국에서 세금 관련 법령 및 규정은 중국의 경제가 변화되고 발전하면서, 변화되고 발전될 것으로 예상됩니다. 결과적으로 계획을 수립하는데 도움이 될 만한 권위있는 지도가 부족하며, 세금 관련 법령 및 규정은 좀 더 발전된 시장과 비교해 볼 때 덜 통일되어 있습니다. 또한, 새로운 세금 관련 법령, 규정 및 해석은 소급적으로 적용될 수 있습니다. 중국의 세금 규정을 적용하고 집행하는 경우 본 회사와 투자자들에게, 특히 비거주자에게 부과되는 원천징수로 인하여 자본증식에 상당한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 본 회사는 현재 이러한 조세 불확실성에 대비한 회계 준비금을 적립할 계획이 없습니다. 이와 유사하게 인도에서의 조세제도의 경우에도 발전가능성과 불확실성이 존재합니다. 또한 주주들은 본 회사가 보고제도에 따른 의무를 미준수할 경우 미치는 결과와 관련하여 “FATCA 및 기타 국경 간 보고 시스템”항에 기재된 내용을 숙독하여야 합니다.
주식클래스간 연대채무 위험	이사들은 특정 주식클래스에서 발생한 제반 손익이나 비용은 해당 주식클래스가 부담하도록 하고자 합니다. 그러나 주식클래스 간에는 채무가 분리되지 않기 때문에 특정 상황에서 어느 주식클래스와 관련된 거래가 동일 하위펀드내 다른 주식클래스의 순자산가치에 영향을 미칠

구분	투자위험의 주요내용
	수 있는 채무를 발생시킬 수 있습니다.
통화위험 - 기준통화	펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 기준통화와 투자자산의 통화 간 환율이나 환율관리가 변동하게 되면 기준통화로 표시되는 자산의 가치가 상승하거나 하락하게 됩니다. 펀드는 환위험을 관리하기 위해 헷징 목적을 포함한 파생상품과 관련된 기술과 기법을 활용할 수 있습니다. 그러나, 펀드의 포트폴리오 또는 특정 포트폴리오 자산의 환위험을 완전히 상쇄할 수 없을 수 있습니다. 나아가, 해당 펀드의 투자방침에서 달리 정하지 않는 한 투자자문회사는 환위험을 경감시켜야 할 의무가 없습니다.
통화위험 - 주식클래스 통화	일부 펀드의 주식클래스는 해당 펀드의 기준통화 이외 통화로 표시될 수 있습니다. 나아가 펀드는 기준통화 이외 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 따라서 환율이나 외국 환율관리가 변동하는 경우 펀드의 투자자산의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.
통화위험 - 투자자의 고유 통화	투자자는 투자자의 자산부채가 표시되는 통화(“투자자의 고유통화”)와 다른 통화로 표시된 주식클래스에 투자할 수 있습니다. 이 경우 다른 통화위험 및 해당 펀드 투자에 수반되는 다른 위험에 추가하여 투자자의 고유통화와 해당 투자자가 투자하는 주식클래스 표시통화 간 환율 변동에 따른 자본손실 위험이 존재합니다.
헷지된 주식	해당 하위펀드는 통화위험을 헷지하고자 시도하지만 이러한 시도가 성공하리라는 보장이 없습니다. 헷지전략을 채택함으로써 인하여 해당 하위펀드의 통화 포지션과 헷지된 주식클래스 간에 미스매치(mismatch)가 발생할 수 있습니다. 헷지된 주식클래스의 통화와 비교하여 기준통화의 가치가 증가 또는 감소하는지 여부에 따라 헷지전략을 사용할 수 있습니다. 따라서 이러한 헷지전략을 사용하는 경우 헷지된 주식클래스의 통화와 비교하여 기준통화의 가치가 하락하는 경우 이에 대하여 주주들을 상당히 보호될 수 있습니다. 그러나 이로 인하여 주주들은 기준통화 가치의 상승으로부터의 이익을 얻지 못할 수 있습니다. 주요 통화가 아닌 통화로 거래되는 헷지된 주식클래스는 해당 통화시장이 제한적이라는 사실에 영향을 받을 수 있고, 이는 헷지된 주식 클래스의 변동성에 영향을 줄 수 있습니다. 또한 펀드는 특정 통화에 대한 익스포저를 구하기 위한 (특정 통화로 통화거래 제한이 적용되는 경우 등) 헷징 전략을 활용할 수 있습니다. 이러한 헷징전략은 금융파생상품(선도환 등)을 활용하여 해당 주식클래스의 순자산가치를 해당 통화로 전환하는 일을 포함합니다. 헷지거래로 인한 모든 이익/손실은 각 헷지된 주식클래스의 주주들에게 별도로 귀속합니다. 주식클래스들 간에 채무가 분리되지 않으므로 일정한 상황에서는 하나의 주식클래스에 대한 통화헷지거래로 인하여 동일한 펀드의 다른 주식클래스들의 순자산가치에 영향을 미칠 수 있는 채무가 발생할 수 있는 위험이 존재합니다.
글로벌 금융시장 위기와 정부개입	2007년 이래 글로벌 금융시장은 광범위하고 근본적인 교란을 겪어 왔으며 상당히 불안정한 상태로 인해 정부개입을 야기하였습니다. 많은 관할지의 감독기관들은 여러 가지 위기 조치를 실행하거나 내놓았습니다. 정부와 감독기관의 개입은 때로 그 범위와 적용여부가 불분명하여 혼란과 불명확성을 야기시킬 수 있으며 이에 따라 그 자체로 금융시장의 효과적인 기능을 저해해 왔습니다. 정부가 시장에 대하여 어떠한 임시 혹은 영구적인 제한 조치를 취할 지 및/또는 투자자문회사가 펀드의 투자목적 달성에 그러한 제한조치가 어떠한 영향을 미칠 지 여부는 예측할 수 없습니다. 각국 정부의 현재 혹은 장래의 약정이 금융시장 안정에 기여할 지 여부는 알 수 없으며 투자자문회사들은 금융시장이 이러한 사유의 영향을 얼마나 더 오래 받게 될 지 그리고 그에 따른 결과 혹은 향후 발생할 수 있는 이와 유사한 사유가 펀드, 유럽 경제, 글로벌 경제, 그리고 글로벌 증권시장에 어떠한 결과를 미치게 될 지 확실히 예측할 수 없습니다. 투자자문회사는 이러한 상황을 주시하고 있습니다. 글로벌 금융시장의 불안정성과 정부개입은 각 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있으며 이에 따라 투자가치의 손실 위험을 높일 수 있습니다.
파생상품 거래 - 일반사항	제2부의 내용중 ‘투자제한’에서 정한 투자한도 및 제한에 따라 각 펀드는 시장, 금리 및 통화위험을 헷지하고 효율적으로 포트폴리오를 관리하기 위하여 또한 투자 목적으로 파생상품 거래를 할 수 있습니다. 파생상품을 거래함으로써 펀드는 높은 리스크에 노출됩니다. 이러한 위험에는 펀드와 거래를 체결하는 거래상대방의 신용위험, 결제 불이행 위험, 유동성 위험, 장외거래 위험, 파생상품 유동성 부족, 파생상품 가치 변동과 해당 펀드가 추적하고자 하는 기초자산 가치 변동 간 불완전한 추적관계, 기초자산에 직접 투자할 경우에 비해 더 큰 거래비용 발생 위험이 포함됩니다. 일부 파생상품은 레버리지되므로 이에 따라 펀드의 투자손실이 확대되거나 증가할 수 있습니다. 파생상품 매입 시 펀드는 업계 표준관행에 따라 거래상대방에 대한 채무 이행을 보장하도록 요구될 수 있습니다. 자금이 전액 조달되지 않는 방식의 파생상품(non-fully funded derivatives)의 경우 거래상대방에게 최초 및/또는 변동 증거금 자산을 예탁해야 할 수 있습니다. 펀드가 최초 증거금 자산을 거래상대방에게 예탁하여야 하는 파생상품의 경우 이러한 자산은 거래상대방의 고유자산과 분리되지 아니할 수 있으며 자유롭게 전환되거나 대체될 수 있습니다. 펀드는 거래상대방에게

구분	투자위험의 주요내용
	예탁된 최초 증거금 자산 대신 이에 상응하는 자산을 회수할 수 있는 권리를 가질 수 있습니다. 이러한 예탁금이나 자산은 거래상대방이 초과 증거금이나 담보를 요구할 경우 해당 펀드가 거래 상대방에게 지는 채무 가액을 초과할 수 있습니다. 나아가 파생상품 조건은 최소 이전금액이 발생한 경우에만 파생상품으로부터 발생한 변동 증거금 익스포저를 부보할 수 있는 담보를 당사자 일방이 타방에게 제공하도록 정하고 있기 때문에 펀드는 이러한 최소 이전금액 한도 내에서 거래 상대방에 대하여 파생상품에 따른 무담보 위험에 노출될 수 있습니다. 파생상품계약은 상당히 변동성이 높고 최초 증거금 금액이 계약의 규모에 비하여 작기 때문에 거래가 쉽게 시작될 수 있습니다. 통상적인 채권 또는 주식 거래에 비하여 파생상품 거래의 경우에는 상대적으로 작은 시장의 변동에 의하여 잠재적으로 큰 영향을 받을 수 있습니다. 이에 따라 레버리지된 파생상품 포지션은 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있습니다. 펀드는 레버리지를 목적으로 자금을 차입할 수는 없으나, 이 투자설명서 제2부의 내용중 ‘투자제한’에 명시된 투자제한을 준수하는 한도 내에서 파생상품을 통해 합성 매도초과 포지션을 취함으로써 익스포저를 조정할 수 있습니다. 일부 펀드는 선도환을 포함한 선물 포지션과 같은 파생상품(합성 매도 포지션)을 활용하여 매수초과 포지션을 취할 수 있습니다. 파생상품 투자에 따르는 추가 위험으로 거래상대방이 담보 제공 의무를 위반하거나, 운영상의 문제로 인하여 (위험 익스포저를 산정함에 있어 거래상대방이 추가 담보를 제공하거나 담보를 교체하거나 거래상대방의 채무불이행시 담보를 매각하는 시점 간 시차가 존재하는 등) 파생상품 계약에 따른 펀드의 거래상대방 신용위험이 완전히 담보되지 못한 경우에도 제2부의 내용중 “투자대상”과 “투자전략”의 투자제한을 계속하여 준수해야 하는 경우가 발생할 수 있습니다. 파생상품의 활용으로 인하여 펀드는 법률 개정이나 예기치 못한 법령 적용으로 인하여 혹은 법원의 계약 집행불가 판결로 인하여 손실이 발생할 수 있는 법률 위험에도 노출될 수 있습니다. 이러한 방식으로 파생상품을 활용하게 될 경우 하위펀드의 전반적인 위험이 증가하게 됩니다. 이에 따라 관리회사로 하여금 포지션 위험 및 이러한 포지션이 펀드의 전반적인 위험특성에 미치는 영향을 모니터링하고 측정하도록 하기 위해 본 회사는 위험관리절차를 활용합니다. 관리회사는 각 하위펀드의 총위험평가액 산정을 위해 “약정금(commitment) 방식”과 최대손실 가능 금액(Value at Risk, VAR)이라는 두 가지 방식을 활용하여 제2부의 내용중 ‘투자제한’에 기재된 투자제한을 준수하고자 합니다. 관리회사는 해당 하위펀드의 투자전략에 기초하여 각 하위펀드에 사용되는 방식을 결정합니다. 각 하위펀드에 사용되는 방식은 글로벌 투자설명서 “투자목적 및 정책”에 기재되어 있습니다. 각 펀드가 활용하는 파생상품 전략에 관한 자세한 내용은 “투자목적 및 투자방침”에 기재된 각 하위펀드의 투자목적과 최근 위험관리문서를 참고하시기 바랍니다. 위험관리문서는 요청시 현지 투자자 서브시스템으로부터 입수할 수 있습니다.
파생상품거래 - 특별	하위펀드들은 각 투자목적 및 투자방침에서 정한 바에 따라 투자목적으로 혹은 효율적인 포트폴리오 운용목적으로 파생상품 거래를 사용할 수 있습니다. 특히 아래와 같은 파생상품 거래를 할 수 있습니다(단, 이에 한정되지 않음). - 이자율 리스크를 관리하기 위한 스왑계약 - 통화위험을 매수 또는 매도하기 위한 통화 파생상품 거래 - 커버드 콜옵션 발행 - 신용 리스크를 매수 또는 매도하기 위한 신용불이행스왑 - 변동 위험을 조정하기 위한 변동성 파생상품 거래 - 옵션 매매 - 하나 이상의 지수에 대한 익스포저를 얻기 위한 스왑계약 - 부정적인 투자견해를 활용한 합성 매도 포지션 - 시장 익스포저를 얻기 위한 합성 롱 포지션 투자자들은 다음 유형의 파생상품과 전략에 따르는 이하 기재된 바와 같은 위험을 주지하여야 합니다. 신용불이행스왑 (CDS), 금리 스왑, 통화스왑, 총수익스왑, 스왑선 및 차액계약 CDS를 사용할 경우 채권에 직접 투자하는 경우보다 리스크가 더 커질 수 있습니다. CDS는 채무 불이행 리스크를 이전할 수 있고, 신용도의 하락으로 인하여 지급받을 금액보다 쿠폰에 의한 지급 금액이 더 적을 것이라고 예측한 경우, 투자자는 CDS를 사용함으로써 자신이 보유하고 있는 채권에 대하여 유효한 보험에 가입하거나(투자 헷지), 투자자가 물리적으로 보유하고 있지 않은 채권에 대한 보장을 매수할 수 있습니다. 이와는 반대로 쿠폰에 의한 지급 금액이 신용도의 하락으로 인하여 지급받을 금액보다 더 적을 것이라고 예측한 경우, CDS 계약을 체결하여 보장을 매도할 수 있습니다. 따라서, 보장 매수인(Protection Buyer)이 보장 매도인(Protection Seller)에게 일정한 금액을 지급하게 되고, “신용사건”이 발생하면 보장 매수인에게 지급이 이루어집니다. 신용 사건이 발생하지 않는 경우 매수인은 모든 프리미엄을 지급하고, 스왑은 추가 지급없이 만기시에 종료합니다. 따라서 매수인의 리스크는 지급된 프리미엄에 국한됩니다. 신용불이행스왑에 대한 시장은 채권시장보다 유동성이 떨어질 수 있습니다. 신용불이행스왑을 체결하는 펀드는 항상 상환요구 (redemption requests)를 충족시킬 수 있어야 합니다. 신용불이행스왑은 본 회사의 감사인이 검토한 검증 가능하고 투명한 평가방법에 의하여 정기적으로 평

가됩니다.

금리스왑은 고정금리 지급금을 변동금리 지급금으로 교환하는 등 이자를 지급하거나 수령하기로 하는 약정을 상대방과 교환하는 것을 말합니다. 통화스왑은 특정 통화로 지급금을 지급하거나 수령할 권한을 교환하는 것을 말합니다. 총수익스왑은 고정/변동 지급금을 지급하는 대가로 특정 기준자산, 지수, 자산바스켓에 대한 자본손익에 이표를 더한 총수익을 수령할 권리를 교환하는 것을 말합니다. 펀드는 스왑에 따른 지급금의 지급인 또는 수령인의 자격으로 스왑을 체결할 수 있습니다.

펀드가 금리스왑이나 총수익스왑을 차액정산(on a net basis) 방식으로 체결하는 경우 양 방향의 지급이 서로 상계되어 각 당사자는 양 지급금의 정산된 차액만을 수령하거나 지급하게 됩니다. 차액정산(on a net basis) 방식으로 체결되는 금리스왑이나 총수익스왑의 경우 투자자산, 기타 기초자산 또는 원금의 실질적인 교부는 이루어지지 않습니다. 이에 따라 금리스왑에 따르는 손실 위험은 펀드가 계약상 지급하여야 하는 순 이자 지급금(또는 총수익스왑의 경우 기준 투자자산/지수/바스켓의 총수익률과 고정/변동 지급금 간 순 차액)으로 제한됩니다. 금리스왑이나 총수익스왑의 거래상대방이 채무를 불이행하는 경우 각 펀드의 손실위험은 정상적인 상황에서 각 당사자가 계약상 수령할 권한을 가지는 금리 또는 총수익의 순 지급금으로 국한됩니다. 이와 반대로, 통화스왑은 통상 다른 지정 통화로 교환하기 위해 어느 지정 통화의 전체 원금가치를 교부합니다. 이에 따라, 어느 통화스왑의 전체 원금 가치에 대해서 스왑거래상대방이 계약상 채무를 이행하지 못할 위험이 존재합니다.

일부 펀드는 금리스왑선 계약을 매입하거나 매도할 수 있습니다. 이러한 계약에 따라 매수인은 일정 기간 내에 사전에 정한 금리로 금리스왑을 체결할 권리(단 그러한 의무를 지지는 아니함)를 가집니다. 금리스왑선의 매입인은 이러한 권리에 대한 대가로 매도인에게 프리미엄을 지급합니다. 금리스왑선의 수령인은 변동금리 지급에 대한 대가로 고정금리금리 지급금을 수령할 권한을 매입인에게 부여합니다. 금리스왑선의 지급인은 변동금리 지급을 수령하는데 대한 대가로 고정 금리를 지급할 권한을 매입인에게 부여합니다.

차액계약("CFD")

차액계약은 스왑과 유사하며 특정 펀드에 의해 활용될 수 있습니다. 차액계약 (CFD)은 매입인과 매도인 양 당사자간의 계약이며, 매도인은 증권/현재 가치와 계약 체결시점의 가치 간의 차액을 매입인에게 지급할 것을 약정합니다. 만일 차액이 마이너스인 경우, 반대로 매입인이 매도인에게 지급합니다.

신용불이행스왑, 금리스왑, 통화스왑, 총수익스왑, 금리스왑선 및 차액계약의 활용은 통상적인 투자증권 거래와는 다른 투자기법과 위험을 수반하는 전문화된 거래입니다. 시장가치, 금리 및 환율에 대한 투자자문회사의 예상이 정확하지 않을 경우 펀드는 이러한 투자기법을 활용하지 않았을 경우보다 불리한 투자성적을 나타낼 수 있습니다.

변동성 파생상품

증권 (또는 하나의 바스켓을 구성하는 여러 증권들)의 "과거 변동성"은 일정한 기간 동안 해당 증권(들)의 가격변동의 속도와 크기를 통계적으로 측정한 수치입니다. "내재 변동성"은 미래 실현될 변동성에 대한 시장의 기대치를 나타냅니다. 변동성 파생상품은 과거 변동성, 내재 변동성 또는 양자에 따라 가치가 정해지는 파생상품을 말합니다. 변동성 파생상품은 관련 바스켓을 구성하는 기초증권들에 근거하며, 하위펀드들은 기초증권 시장에서 예상되는 상황전개를 판단하여 (변동성의 변화에 대한 투자의견을 표시하기 위하여) 변동성 위험이 증대 또는 감소되도록 변동성 파생상품을 사용할 수 있습니다. 예를 들면 시장상황에 상당한 변화가 예상되는 경우 가격이 새로운 상황에 따라 조정됨에 따라 증권가격의 변동성은 증대할 것입니다. 하위펀드들은 (1) 지수의 구성에 있어 충분히 위험이 분산되어 있고, (2) 지수가 해당 지수가 나타내는 시장에 대한 적절한 기준치를 나타내며, (3) 지수가 적절한 방식으로 공고되는 경우에만 해당 지수에 근거하여 변동성 파생상품을 매수 또는 매도할 수 있습니다.

변동성 파생상품의 가격은 대단히 변화가 크며 펀드의 다른 자산들과 다르게 움직일 수 있습니다. 따라서 펀드 주식의 순자산가치에 중요한 영향을 미칠 수 있습니다.

통화 오버레이 전략

환위험 관리를 위한 기법에 추가하여 ("환위험" 참조) 특정 하위펀드는 긍정적인 수익 창출을 목적으로 기준통화 이외 통화에 투자하거나 통화와 관련된 기법을 활용할 수 있습니다. 투자자문회사는 통화와 관련된 롱포지션과 합성 페어 트레이딩(pair trading)을 수반한 특별한 통화 오버레이 전략을 활용할 수 있으며, 선도환계약, 통화 선물/옵션/스왑 및 금리 변화에 대한 익스포저를 제공해주는 기타 증서와 같은 통화 파생상품을 활용하여 전술적 목표를 달성하고자 합니다. 환율은 높은 변동성을 보일 수 있으며 이러한 전략을 많이 활용하는 하위펀드의 경우 환율변동은 이러한 하위펀드의 전반적인 성과에 상당한 영향을 미치게 됩니다. 하위펀드는 이머징 시장 통화를 포함한 전세계 통화에 투자할 수 있으며, 이러한 통화는 유동성이 떨어지거나 혹은 정부개입, 자본통제, 고정통화제(currency peg mechanisms) 등과 같은 정부와 중앙은행의 조치에 의해 영향을 받을 수 있습니다.

옵션 전략

구분	투자위험의 주요내용
	옵션은 매입인에게 장래 특정 일자에 특정 자산이나 지수를 매입하거나 매각할 권리(의무는 아님)입니다. 옵션에서 부여한 권리에 대한 대가로 옵션 매입인은 옵션 매도인에게 옵션 의무에 따른 위험 부담에 대한 프리미엄을 지급하여야 합니다. 옵션 프리미엄은 행사가격, 기초자산의 변동성 및 잔여 만기에 따라 달라집니다. 옵션은 상장되거나 장외에서 거래될 수 있습니다. 펀드는 이러한 권리의 매입인 또는 매도인으로서 옵션 거래를 체결할 수 있으며, 기존 위험을 줄이기 위한 방안으로 옵션을 활용할 뿐만 아니라 특정 거래 전략과 결합시킬 수 있습니다. 투자자문회사 또는 이의 대리인의 시가 변동에 대한 예측, 또는 해당 옵션의 발행 또는 매입 시 기초로 한 자산이나 지수와 본 펀드 피투자자산 간의 상관관계 결정이 부정확한 경우, 본 펀드는 이러한 경우가 아니었다면 발생하지 않았을 손실을 부담할 수 있습니다. 담보의 이전 펀드는 노출된 위험으로부터 보호받기 위하여 거래상대방과 파생상품을 사용하기 위한 계약을 체결하는데, 이러한 경우 펀드의 자산으로부터 담보 또는 증거금이 요구될 수 있습니다. 담보 또는 증거금에 대한 권리는 거래상대방에게 이전되어 거래상대방의 자산에 편입되며 거래상대방의 사업에 이용될 수 있습니다. 이전된 담보는 보관회사에 의하여 보관되지 않지만, 담보물과 관련한 지위는 보관회사에 의하여 감독 또는 조정됩니다. 펀드가 해당 거래상대방을 위하여 담보에 질권을 설정할 경우 해당 거래상대방은 펀드의 동의 없이는 해당 담보물을 다시 재담보로 제공할 수 없습니다.
증권대여	펀드는 증권대여 거래를 체결할 수 있습니다. 증권대여 시 펀드는 증권대여계약 거래상대방의 신용위험을 부담하게 됩니다. 펀드는 일정 기간 투자자산을 거래상대방에게 대여할 수 있습니다. 거래상대방이 계약을 불이행하고 담보물의 가치가 대여증권의 가치를 하회하게 될 경우, 펀드의 가치 하락이 야기될 수 있습니다. 본 회사는 모든 증권대여가 담보부로 이루어지도록 할 계획이지만, 대여증권에 대하여 100% 담보 제공이 이루어지지 않게 될 경우 (지급시기 차이로 인한 시차 발생 등) 펀드는 증권대여 계약의 거래상대방에 대한 신용위험을 부담하게 됩니다.
환매조건부매매계약 위험	담보를 예탁한 거래상대방의 불이행 발생시 펀드는 예탁된 담보 회복 시 지연이 발생하거나 담보의 부정확한 가격책정 또는 시장 변동으로 인해 애초에 수령한 현금의 가치가 거래상대방에 예탁된 담보의 가치보다 작아 손실을 입을 수 있습니다.
역환매조건부매매계약 위험	현금을 예탁한 거래상대방의 불이행 발생시 펀드는 예탁된 현금 회복 시 지연이 발생하거나 담보 실현에 어려움이 있거나 담보의 부정확한 가격책정 또는 시장 변동으로 인해 담보 매도 대금이 거래상대방에 예탁된 현금보다 작아 손실을 입을 수 있습니다.
거래상대방 위험	펀드는 거래 상대방의 신용위험에 노출되며 결제 불이행 위험도 부담하게 될 수 있습니다. 신용위험이란 금융상품의 거래상대방이 자신의 의무나 해당 펀드와 체결한 약정을 이행하지 못하는 위험을 말합니다. 파생상품, 환매/역환매조건부매매계약 또는 증권대여계약의 거래상대방 위험이 이러한 위험에 포함됩니다. 담보가 수반되지 아니한 파생상품 거래는 직접적인 거래상대방 익스포저를 발생시킵니다. 해당 펀드는 각 거래상대방에 대한 익스포저에 상응하거나 이를 상회하는 가치를 가진 담보를 수령함으로써 파생상품 거래상대방에 대한 신용위험을 상당 부분 경감시킵니다. 그러나 파생상품이 완전히 담보화되지 아니한 경우 거래상대방의 불이행 발생시 펀드의 가치 하락을 야기할 수 있습니다. 신규 거래상대방 각각에 대한 정식 검토 절차가 이루어지며 모든 승인된 거래상대방은 계속적으로 모니터링되고 검토됩니다. 펀드는 거래상대방 익스포저와 담보관리 절차를 적극적으로 감독합니다.
보관회사에 대한 거래상대방 위험	본 회사의 자산은 UCITS 지침에 따라 보관회사에게 안전하게 보관 위탁됩니다. 본 회사의 자산을 보관함에 있어 보관회사는 (a) 보관회사의 장부에 개설된 금융상품계좌에 등재될 수 있는 모든 금융상품 및 보관회사에게 실물 인도될 수 있는 모든 금융상품을 보관하여야 하며, (b) 여타 자산의 경우 이의 소유권을 확인하고 그에 따라 기록을 유지하여야 합니다. 본 회사의 자산은 보관회사의 장부상 본 회사의 자산으로 기재됩니다. 보관회사가 보관중인 증권은 관계법령에 따라 보관회사의 다른 증권/자산과 독립적으로 보관됩니다. 그러나 이러한 조치가 보관회사의 파산시 미반환 위험을 경감시킬 수는 있어도 이를 완전히 제거하는 것은 아닙니다. 이에 따라 보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 본 회사의 모든 자산을 반환할 의무를 완전히 이행할 수 없게 될 경우 위험을 부담하게 됩니다. 또한 보관회사가 보관중인 어느 펀드의 현금도 보관회사의 고유 현금 / 보관회사가 보관중인 타 고객의 현금과 독립적으로 보관되지 않을 수 있으며 이에 따라 보관회사의 파산시 펀드가 무담보 채권자로 등재될 위험이 있습니다. 보관회사가 본 회사의 모든 자산을 보관하지 않을 수도 있으며 하위 보관회사 네트워크를 활용할 수 있습니다. 이러한 하위 보관회사가 반드시 보관회사와 동일 그룹사에 속하는 것은 아닙니다. 하위 보관회사의 파산시 투자자는 보관회사가 이에 대해 아무런 책임을 지지 않을 경우 위험을 부담할 수 있습니다. 펀드는 보관시스템이나 결제시스템이 완전하지 않은 시장에 투자할 수 있습니다. 이러한 시장에서 거래되어 상기한 하위 보관회사에 예탁된 펀드의 자산은 보관회사가 이에 대해 아무런

구분	투자위험의 주요내용
	책임을 지지 않을 경우 위험에 노출되게 됩니다.
펀드 채무 위험	본 회사는 하위펀드 간 채무가 분리되는 엄브렐라형 구조를 가집니다. 룩셈부르크 법 상 어느 하위펀드의 자산은 다른 하위펀드의 채무 변제에 총당될 수 없습니다. 그러나 본 회사는 단일 법인으로 운영되거나 단일 법인으로서 자산을 보유할 수 있으며 이러한 채무의 분리를 인정하지 않는 타 관할지에서 청구의 대상이 될 수 있습니다. 이 투자설명서 일자 현재 상기한 내용에 해당하는 것으로서 이사들이 알고 있는 현재 혹은 장래의 불확정 채무는 없습니다.
시장 레버리지	펀드는 투자자산의 추가 매입을 위해 자금을 차입하지 아니하나 파생상품 포지션을 통해 시장 레버리지(순자산가치를 초과하는 총 시장 익스포저, 롱포지션 및 합성숏포지션 합산 익스포저) 효과를 얻을 수 있을 것으로 예상됩니다. 투자자문회사는 시장의 절대 수익에 대한 방향성 견해(“이 시장은 상승하거나 하락할 것이다”)로부터 뿐 아니라 시장 사이의 상대적인 가치 차이(“이 시장이 저 시장 보다 더 낮다”)로부터 절대적인 수익을 얻고자 합니다. 시장 레버리지는 포지션들 간 상관관계의 정도에 따라 달라질 수 있습니다. 상관관계가 높을수록 시장 레버리지의 가능성과 그 정도도 높아지게 됩니다.
환매/역환매조건부매매계약	환매조건부매매계약의 경우 펀드는 거래상대방에게 증권을 매각하는 동시에 합의된 가격과 일자에 당해 거래상대방으로부터 동 증권을 재매입하기로 약정합니다. 매도가격과 재매입 가격 간 가격차가 거래비용에 해당하게 됩니다. 재매입 가격은 통상 계약기간 동안 적용되는 합의된 시장 이자율을 반영한 금액만큼 매매가격을 상회하게 됩니다. 역환매조건부매매계약의 경우 펀드는 거래상대방으로부터 증권을 매입하는 반면 거래상대방은 미래의 합의된 일자에 합의된 재매입 가격으로 펀드로부터 동 증권을 재매입하기로 약정합니다. 이에 따라 펀드는 매도인의 계약 불이행시 기초증권의 매도가격과 해당 계약과 관련하여 펀드가 보유한 기타 담보가액을 합한 금액이 시장 변동으로 인하여 재매입가격에 미치지 못할 경우 손실을 입을 수 있습니다. 펀드는 해당 계약의 존속기간이 만료되는 될 때까지 시 또는 거래상대방이 증권 재매입 권한을 행사할 때까지 역환매조건부매매계약의 대상이 되는 증권을 매도할 수 없습니다.
MiFID II	2018년 1월 3일에 발효된 유럽연합의 2차 금융상품투자지침(“MiFID II”)과 금융상품시장규정(“MiFIR”)의 시행을 위해 유럽연합 회원국들이 도입한 법과 규정은 집합투자업자와 투자자문회사에 새로운 규제에 따른 의무와 비용을 부과할 것입니다. 유럽연합 금융시장과 고객들에게 금융 서비스를 제공하는 유럽연합 투자회사들에게 미치는 MiFID II의 영향은 상당할 것으로 예상됩니다. 펀드, 집합투자업자 및 투자자문회사에 대한 MiFID II의 정확한 영향은 여전히 불투명하며 MiFID II의 영향을 수치화하는 데에는 시간이 걸릴 것입니다. 특히, MiFID II와 MiFIR는 표준화된 특정 장외파생상품들이 정규 거래소에서 거래되도록 요구할 것입니다. 장외파생상품 시장이 어떻게 이러한 신규 규제체계에 적응할 것인지 및 이로 인해 펀드가 어떠한 영향을 받을 것인지는 불분명합니다. 나아가, MiFID II는 유럽연합 거래소 및 유럽연합 거래상대방과 관련하여 더욱 폭넓은 투명성 체계를 도입합니다. MiFID II 제도 하에서 사전 및 사후 거래 투명성 체계는 정규 시장에서 거래되는 주식뿐 아니라 더 나아가 주식과 유사한 상품(예를 들면 정규 거래소에서 거래되는 주식예탁증서, 상장지수펀드 및 증서) 및 채권, 구조화된 금융상품, 배출권 및 파생상품과 같은 비주식 상품까지 포괄합니다. MiFID II 하에 더욱 폭넓어진 투명성 체계는 “다크풀(dark pools)”과 다른 거래소 이용에 대한 제한과 더불어 가격 결정 과정(price discovery)에 관한 정보가 보다 폭넓게 공개될 수 있음을 의미하고 거래 비용에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.
기타 위험	개별 펀드는 불분명한 법률, 법률의 변경, 효과적인 법적 구제수단의 부재 등의 법률위험, 테러 위험, 일부 국가의 경제적, 외교적 위험, 군사적 조치 등의 통제불가능한 위험들에 노출되어 있습니다. 이러한 위험의 영향은 경제상황과 시장의 유동성에 중대한 영향을 줄 수 있습니다. 감독기관, 자율기관 및 거래소는 시장에 긴급한 상황의 발생시 특별조치를 취할 수 있습니다. 회사에 대한 감독기관의 조치는 중대한 부정적 영향을 줄 수 있습니다.
시장위험	어느 하위펀드의 일부 주식 클래스들은 해당 하위펀드의 기준통화와 다른 통화로 표시될 수 있습니다. 또한, 하위펀드는 기준통화와 다른 통화로 표시된 자산에 투자할 수 있습니다. 따라서 환율이 변동하는 경우 하위펀드의 투자자산의 가치에 영향을 미칠 수 있습니다.
원본상실 위험	국내에서 판매되는 본 회사 하위펀드들의 주식은 예금자보호법에 의한 보호를 받지 않는 실적 배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다. 또한 국내에서 판매되는 본 회사 하위펀드들의 주식은 예금자보호법의 적용을 받는 은행의 예금상품과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

나. 특수위험 및 기타 투자위험

국내에서 판매되는 각 하위펀드의 특수위험 및 기타 투자위험은 아래와 같습니다. 아래 표는 본 회사가 각 하위펀드에 상당한 영향을 미칠 수 있다고 판단하는 위험을 기재하고 있습니다. 투자자들은 수시로 각 하위펀드에 해당하는 위험을 숙지하시기 바랍니다.

순번	하위펀드	자본 증식에 미치는 위험	채권	부실 증권	증권 전달이 지연 되는 거래	소규모 기업	주식 위험	ABS/ MBS/ ABCPs	포트 폴리오 집중 위험	조건부 자본 증권	ESG 투자 방침 위험	이머징 시장	정부 채무	채권 등급 하락 위험	외국인 투자에 대한 제한	특정 부문	ETF를 통한 실물 자산	은행 회사채	회전율	유동성 위험
1.	아시아 드래곤 펀드					0	0					0			0					0
2.	유럽대륙 스타일 배분 펀드					0	0			0					0					0
3.	이머징 유럽 펀드					0	0					0			0					0
4.	이머징 마켓 펀드					0	0					0			0					0
5.	유로 시장 펀드					0	0			0										
6.	유럽 펀드					0	0			0					0					0
7.	유럽 셀렉트 펀드					0	0			0					0					0
8.	유럽 밸류 펀드					0	0			0					0					
9.	글로벌 자산배분 펀드		0	0		0	0	0		0		0	0	0	0		0	0		0
10.	글로벌 다이나믹 주식 펀드					0	0			0		0			0					0
11.	시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드	0				0	0					0			0					0
12.	글로벌 롱호라이즌 주식 펀드					0	0		0			0			0					0
13.	시스템아틱 글로벌 소형주 펀드					0	0					0			0					0
14.	인디아 펀드					0	0					0			0					0
15.	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드					0	0													0
16.	일본 스타일 배분 주식 펀드					0	0													
17.	중남미 펀드					0	0					0			0					0
18.	지속가능 에너지 펀드					0	0			0		0			0	0				0
19.	퍼시픽 주식 펀드					0	0					0			0					0
20.	ESG 멀티에셋 펀드		0				0	0		0	0	0	0	0				0		0
21.	영국 펀드					0	0			0										
22.	미국 밸류 펀드						0													
23.	미국 스타일 배분 주식 펀드						0													
24.	미국 성장주 펀드						0													
25.	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드					0	0													0
26.	월드 에너지 펀드					0	0			0		0			0	0	0			0
27.	월드 금융주 펀드					0	0					0			0	0				0
28.	월드 골드 펀드					0	0			0		0			0	0	0			0
29.	월드 헬스사이언스 펀드					0	0					0			0	0				0
30.	월드 광업주 펀드					0	0			0		0			0	0	0			0
31.	월드 테크놀로지 펀드					0	0					0			0	0				0
32.	아시아 타이거 채권 펀드		0	0						0		0	0	0	0					
33.	유로 회사채 펀드		0					0		0				0	0					
34.	이머징 마켓 채권 펀드		0	0						0		0	0	0	0			0		
35.	유로 채권 펀드		0					0		0			0	0						
36.	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드		0	0	0			0		0		0	0	0	0		0	0		0
37.	글로벌 정부채 펀드		0	0	0			0		0			0	0						
38.	글로벌 하이일드 채권 펀드		0		0			0		0			0	0						0
39.	이머징 마켓 현지통화 채권 펀드		0	0						0		0	0	0	0			0		0
40.	미국달러 하이일드 채권 펀드		0		0			0		0			0	0				0		0
41.	미국달러 채권 펀드		0	0	0			0		0			0	0				0	0	
42.	미국 정부 모기지 펀드		0		0			0					0	0						
43.	월드 채권 펀드		0	0	0			0		0		0	0	0				0		0
44.	유로 중기채권 펀드		0					0		0			0	0						
45.	미국달러 단기금융펀드		0					0					0	0				0		
46.	미국달러 중기채권 펀드		0		0			0		0			0	0				0		0
47.	차이나 펀드					0	0					0			0					0
48.	뉴트리션 펀드					0	0			0		0			0	0	0			0
49.	천연자원 주식 펀드	0				0	0			0		0			0	0	0			0
50.	유럽 포커스 펀드					0	0			0					0					0
51.	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드	0				0	0					0			0					0
52.	이머징 마켓 주식 인컴 펀드	0				0	0					0			0					0

순번	하위펀드	자본 증식에 미치는 위험	채권	부실 증권	증권 전달이 지연 되는 거래	소규모 기업	주식 위험	ABS/ MBS/ ABCPs	포트 폴리오 집중 위험	조건부 자본 증권	ESG 투자 방침 위험	이머징 시장	정부 채무	채권 등급 하락 위험	외국인 투자에 대한 제한	특정 부문	ETF를 통한 실물 자산	은행 회사채	회전율	유동성 위험
53.	유럽 주식 인컴 펀드	0				0	0			0					0					
54.	글로벌 주식 인컴 펀드	0				0	0					0			0					0
55.	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드	0	0	0			0	0		0		0	0	0	0			0		0
56.	글로벌 회사채 펀드		0	0				0		0		0	0	0	0			0		0
57.	이머징 회사채 펀드		0	0						0		0		0	0			0		
58.	아세안 리더스 펀드					0	0					0			0					0
59.	아시아안 그로스 리더스 펀드					0	0					0			0	0				0
60.	차이나 채권 펀드		0	0					0	0		0	0	0	0					0
61.	시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드					0	0					0			0					0
62.	차이나 플렉서블 주식 펀드					0	0					0			0					0
63.	다이나믹 하이 인컴 펀드	0	0	0			0	0		0		0	0	0	0			0		
64.	글로벌 물가연동 채권 펀드		0		0			0					0	0	0					0
65.	월드 부동산 증권 펀드					0	0									0				
66.	차세대 테크놀로지 펀드					0	0					0				0				

구분	투자위험의 주요내용
유동성 위험	펀드의 기초투자자산의 거래량은 시장 심리에 따라 현저히 변동할 수 있습니다. 시장 성장, 투자자의 부정적인 인식 혹은 규제 및 정부 개입(국내 감독기관이 실행하는 광범한 거래 중지 가능성을 포함)에 대한 반응으로 펀드의 유동성이 떨어질 수 있는 위험이 있습니다. 극단적인 시장 상황에서는, 투자자산의 매수자가 없을 가능성이 있고 해당 투자자산은 원하는 시간 및 가격에 쉽게 매도되지 않을 수 있으며, 결과적으로 해당 펀드는 해당 투자자산을 낮은 가격에 매도하게 되거나 혹은 전혀 매도하지 못할 수도 있습니다. 특정 투자자산 혹은 펀드 자산의 일부를 매도할 수 없는 경우 이는 해당 펀드 가치에 부정적 영향을 끼치거나 이로 인하여 해당 펀드가 기타 투자 기회의 이익을 취하지 못하게 될 수도 있습니다. 소형 및 중형 기업 및 신흥 국가의 발행인들이 발행한 채무증권의 유동성은 특히 불리한 경제, 시장 혹은 정치적 사건 혹은 부정적인 시장 분위기에 따라 하락할 가능성이 있습니다. 채무증권의 신용평가등급 하락 및 현행금리 환경의 변화 역시 그들의 유동성에 영향을 미칩니다. 채무증권의 상이한 하위 범주와 관련하여 '특별 위험'을 참조하시기 바랍니다. 이와 유사하게, 비상장기업, 소형 및 중형 기업 및 신흥 국가에 기반을 둔 기업이 발행한 지분 증권에 대한 투자는 특정 시장 조건에서, 특정 발행인, 업종 혹은 산업, 혹은 특정 투자 범주에 포함된 모든 증권이 불리한 경제, 시장, 혹은 정치적 상황 혹은 불리한 시장 심리의 결과로서 예고 없이 유동성이 감소하거나 갑작스럽게 소멸될 위험에 특히 영향을 받습니다. 유동성 위험은 또한 해당 발행인, 업종 혹은 산업에 집중 투자하는 펀드를 포함하여 해당 펀드가 어려운 시장 조건, 비정상적으로 많은 환매 요청 혹은 투자자문회사가 통제할 수 없는 기타 요소들에 의해 환매를 지연하거나, 현물(in specie)로 환매하거나, 거래를 보류하게 될 위험을 포함합니다. 환매 요청에 응하기 위하여, 해당 펀드는 투자자산 가치에 부정적인 영향을 끼칠 수 있는 불리한 시간 및 조건에 투자자산을 매도해야 할 수 있습니다.
자본증식에 미치는 위험	일부 하위펀드들은 채택한 배당방침 및/또는 추구하는 투자전략의 결과로 자본증식에 미치는 위험이 수반될 수 있습니다. 배당방침 일부 펀드들 및/또는 일부 주식 클래스들(가령 배당(S)주식)은 자본 및 수익, 실현 또는 미실현 순자본이익으로부터 배당금을 지급합니다. 예를 들면, · 증권시장이 충분히 약하다면 어떤 하위펀드에게는 순자본손실이 발생할 수 있습니다. · 배당금이 수수료와 비용을 공제하지 않고 지급된다면, 이것은 수수료와 비용이 실현 또는 미실현 순자본이익 또는 최초 납입된 자본에서 지급된다는 것을 의미합니다. 이러한 방법으로 배당금을 지급하는 경우 하위펀드 및/또는 관련 주식 클래스의 자본증식 또는 자본의 감소를 초래할 수 있습니다. · 배당금이 주식클래스 통화헷지로부터 발생한 금리차를 포함한다면, 이것은 이로 인해 배당금이 높아질 수 있으나 해당 주식클래스의 자본은 금리차에 따른 이익을 향유할 수 없음을 의미합니다. 순 주식클래스 통화헷지 이익이 배당금에서 금리차가 차지하는 부분을 완전히 커버하지 못할 경우 이러한 부족분은 자본을 감소시키는 효과를 초래할 수 있습니다. 배당(R)주식의 경우 예상총이익과 금리차를 더한 금액에 기초하여 배당금이 산정되어 배당금의 상당 부분이 자본금에서 지급될 수 있기 때문에 이러한 자본성장 위험은 특히 배당(R)주식에 수반됩니다. 금리는 변동할 수 있으며 이에 따라 금리차가 배당금을 감소시킬 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
옵션전략	또한 일부 하위펀드는 수익을 발생시키기 위하여 옵션전략과 같은 투자전략을 사용합니다. 이로 인하여 더 많은 수익이 배당금으로 지급될 수 있지만 자본손실의 증가, 자본 및 장기적 자본증식의 잠재력을 감소시킬 수도 있습니다. 이러한 배당금은 기준가격의 즉각적인 하락을 초래할 수 있습니다. 하위펀드가 수익을 발생시키기 위하여 옵션 전략을 채택한 경우, 옵션 전략의 일환으로 이루어진 투자자문회사 또는 그 대리인의 시가 변동에 대한 예상이 실현되지 않거나 혹은 해당 옵션의 발행 또는 매입 시 기초로 한 상품/지수와 펀드가 편입한 상품 간 상관관계를 결정할 때 작용한 투자자문회사 또는 그 대리인의 예상이 정확하지 않은 것으로 판명될 경우, 펀드는 이러한 경우가 아니었다면 발생하지 않았을 손해를 입게 될 수 있습니다.
채권	채권은 실제 및 인지된 신용평가를 받습니다. 근본적 분석에 근거하지 않고 어떤 채권이나 그 발행인이 "신용평가 하향조정"을 받거나 또는 불리하게 공지되고 투자자간에 불리한 인식이 발생하는 경우 동 증권의 가치 및 유동성은 특히 거래량이 빈약한 시장에서 감소할 수 있습니다. 이 경우 일부 시장상황에서 증권의 유동성이 낮아져 매각에 어려움을 겪게 될 수 있습니다. 펀드는 지배적 이자율 변동 및 신용의 질에 대한 고려에 의하여 영향을 받을 수 있습니다. 이자율이 하락하면 채권의 가격이 상승하고 이자율이 상승하면 채권의 가격이 하락하므로 시장 이자율의 변동은 펀드의 자산가치에 일반적으로 영향을 미칩니다. 단기 증권의 가격은 장기 증권의 가격보다 이자율 변동에 덜 민감하게 반응합니다. 경제 침체는 발행인의 재무상태와 동 발행인이 발행한 고수익 채무증권의 시장가치에 불리한 영향을 미칩니다. 발행인에게 발생하는 특정의 상황 전개, 특정의 사업전망에 대한 발행인의 대처불능 또는 추가 자금조달의 실패는 발행인이 자신의 채무를 변제할 수 있는 능력에 영향을 미칩니다. 발행인이 파산하는 경우 펀드는 손실을 경험하고 비용을 부담할 수 있습니다. 비투자등급 또는 미등급 채권 발행인은 레버리지가 높으며 채무불이행 위험이 더 높습니다. 특히 비투자등급 또는 미등급 채권은 신용등급이 높은 채권(fixed income securities)보다 유동성이 떨어지고 더 변동성이 심하며 그 결과 불리한 경제상황에 의하여 비투자등급의 채권의 가격이 신용등급이 높은 채권보다 더 큰 영향을 받을 수 있습니다. 또한 이러한 채권에는 신용등급이 높은 채권(fixed income securities)보다 더 큰 원리금 손실 위험이 수반됩니다.
하이일드 채무증권에 대한 투자	“하이일드(high-yield)” 채무증권으로도 알려진 비투자등급 채무증권에는 신용등급이 높은 증권에 비해 더 높은 채무불이행 위험이 수반될 수 있습니다. 또한 비투자등급 증권은 신용등급이 높은 증권에 비해 변동성이 높은 경향이 있기 때문에 불리한 경제사건이 신용등급이 높은 증권에 비해 비투자등급 증권에 더 큰 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가, 발행인의 재무상황 능력은 특정 발행인의 변동사항에 의해 불리한 영향을 입을 수 있습니다. 예컨대, 경제침체는 발행인의 재무상황뿐 아니라 이러한 발행인이 발행한 하이일드 채무증권의 시가에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.
자산담보부증권("ABS")	자산담보부증권은 기업 등(정부 혹은 지방 정부 포함)이 발행한 것으로서 기초 자산으로부터 발생하는 수익흐름에 의해 담보되는 채무증권을 총칭하는 용어입니다. 이러한 증권의 기초자산에는 통상 대출채권, 리스채권, 기타 채권(신용카드대출, 자동차할부대출, 학자금 융자)이 포함됩니다. 통상 ABS는 기초자산의 신용도와 만기에 따라 달라지는 위험도에 기초하여 여러 클래스로 발행되며 고정/변동 금리 형태로 발행될 수 있습니다. 해당 클래스의 위험도가 커질수록 ABS에서 발생하는 수익도 커지게 됩니다. 국채 등 다른 채권에 비해 이러한 증권에는 더 큰 신용위험, 유동성위험 및 금리위험이 수반됩니다. ABS와 MBS에는 종종 만기연장 위험(기초자산에 대한 채무변제가 제때 이루어지지 않는 경우) 및 조기상환 위험(기초자산에 대한 채무변제가 예상보다 빨리 이루어지는 경우)이 수반되며, 이러한 위험은 해당 증권에서 발생하는 현금흐름의 시기와 규모에 상당한 영향을 줄 수 있고 해당 증권의 수익에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 개별 증권의 평균만기는 환매 선택권과 강제 조기 환매권의 존재여부와 그 횟수, 당시 금리 수준, 기초자산의 실제 부도율, 기초자산의 회수 시기와 회전율(level of rotation)과 같은 다양한 요소에 의해 영향을 받을 수 있습니다. 펀드가 투자하는 특정 유형의 ABS는 다음과 같습니다. ABS와 관련된 일반 위험 ABS에 투자하는 펀드의 경우, ABS는 통상 금리가 하락하면 상승하고 금리가 상승하면 하락하며 기초 관련자산과 같은 방향으로 움직일 것으로 예상되나 이들 간 완벽한 상관관계가 존재하지 않을 수 있습니다. 펀드가 투자하는 ABS는 시장요율 보다 낮은 이자나 우선 배당금을 지급할 수 있으며 일부 경우 이자나 우선 배당금을 전혀 지급하지 않을 수도 있습니다. 일부 ABS는 만기시 일정 원금을 현금으로 지급하거나 또는 보유자의 선택에 따라 관련자산의 가액을 직접 지급할 수 있습니다. 이 경우 관련자산의 가액이 원금을 초과할 경우 펀드는 만기 이전에 ABS를 유통시장에서 매각하여 기초자산의 가격상승을 실현시킬 수 있습니다. ABS에는 또한 만기연장 위험이 수반됩니다. 만기연장 위험이란 금리 상승 시기에 예상 보다 느린 속도로 조기상환이 발생하는 위험을 말합니다. 결과적으로 펀드의 포트폴리오 평균만기가 늘어나게 됩니다. 장기 증권의 가치는 일반적으로 단기 증권에 비해 금리 변동에 더 민감하게 움직입니다.

구분	투자위험의 주요내용
	다른 채무증권과 마찬가지로 ABS는 실제 혹은 인지된 신용도의 영향을 받습니다. ABS의 유동성은 기초자산의 성과 또는 인지된 성과에 의해 영향을 받을 수 있습니다. 일부 경우에 ABS에 대한 투자는 유동성이 떨어질 수 있으며 처분이 어려울 수 있습니다. 이에 따라 펀드가 시장사건 발생에 대처할 수 있는 능력이 침해될 수 있으며 펀드는 이러한 투자자산의 처분 시 불리한 가격변동을 겪을 수 있습니다. 나아가 ABS의 시가는 변동성을 보이기 때문에 쉽게 확인이 불가능할 수 있습니다. 이에 따라 펀드는 매각 희망 시점에 이를 처분할 수 없거나 매각 시 자신이 판단하는 공정가액으로 이를 실현할 수 없을 수 있습니다. 비유동성 증권은 더 많은 시간을 요하는 경우가 종종 있으며 더 높은 중개수수료나 딜러할인 및 기타 매각비용을 발생시킬 수 있습니다. ABS는 레버리지될 수 있으며 이에 따라 증권 가치에 변동성을 야기할 수 있습니다. 펀드가 투자할 수 있는 특정 유형의 ABS과 관련된 고려사항 자산담보부 기업어음(asset-backed commercial paper, “ABCP”) ABCP는 만기가 통상 90일 내지 180일인 단기 투자수단을 말합니다. 이 증권은 통상 은행이나 기타 금융기관이 발행합니다. 이 증권은 매출채권(trade receivables)과 같은 실물 자산에 의해 담보되며 일반적으로 단기 자금조달 목적으로 활용됩니다. 유동성을 늘리고자 하는 기업이나 그룹사들은 미수금 채권을 은행이나 기타 도관(conduit)에 매각할 수 있으며 이들은 이를 기초로 기업어음을 펀드에 발행합니다. 기업어음은 미수금으로부터 발생한 예상 현금흐름에 의해 담보됩니다. 미수금 추심이 이루어지면 자산보유자(originator)는 이를 펀드에 전달하게 됩니다. 부채담보부증권(collateralized debt obligations, “CDO”) CDO는 일반적으로 비 모기지 채권, 대출채권 및 기타 자산으로 구성된 풀에 의해 담보되는 투자등급 증권을 말합니다. CDO는 일반적으로 한 가지 종류의 부채가 아닌 여러 대출채권들이나 채권들로 구성됩니다. CDO는 여러 유형의 부채와 신용위험을 가진 다수의 클래스로 이루어집니다. 각 클래스는 서로 상이한 만기와 위험을 가지고 있습니다. 신용연계채권(credit linked note, “CLN”) CLN은 발행인이 특정 신용위험을 펀드에 이전하는 거래인 신용불이행스왑을 포함한 증권을 말합니다. CLN은 특수목적회사나 신탁을 통해 형성되며 인정된 신용평가기관이 최고 등급이라고 평가하는 증권에 의해 담보됩니다. 펀드는 신탁으로부터 증권을 매입하고 신탁은 CLN의 계약기간 동안 고정/변동 이표를 지급합니다. 기준발행인의 신용 불이행이나 파산선언이 발생하지 않았다면 펀드는 만기시 회수율에 상당하는 액면가치를 수령하게 됩니다. 신탁은 거래추진자와 불이행스왑을 체결합니다. 불이행 발생 시 신탁은 연 지급 수수료에 대한 대가로 딜러에게 액면가에서 회수율을 제외한 금액을 지급하고 딜러는 CLN에 대한 더 높은 수익률 형태로 이를 펀드에게 이전하게 됩니다. 이러한 구조에서 CLN의 이표나 가격은 기준자산의 성과와 연계됩니다. CLN은 차주에게 신용위험에 대한 보호를 제공하며 펀드에는 특정 신용사건에 대한 익스포저를 가지는 대가로 더 높은 수익률을 제공합니다. 합성담보부증권(synthetic collateralized debt obligations) 합성 CDO는 신용불이행스왑(CDS - 이하 참조)이나 기타 비현금성 자산에 투자함으로써 채권 자산(fixed income assets) 포트폴리오에 대한 익스포저를 얻는 담보부 채무(CDO)의 형태를 말합니다. 통상 합성 CDO는 부담하게 될 신용위험 수준에 기초하여 여러 신용 클래스로 나누어 집니다. CDO에 대한 최초 투자는 낮은 신용 클래스가 하게 되며 높은 신용 클래스는 최초 투자를 하지 못할 수 있습니다. 모든 클래스는 신용불이행스왑에서 발생하는 현금흐름에 기초하여 정기 지급금을 수령하게 됩니다. 채권 포트폴리오(fixed income portfolio)에 신용사건이 발생하면 합성 CDO와 펀드를 포함한 이의 투자자는 낮은 등급의 신용 클래스부터 순차적으로 손실을 부담하게 됩니다. 합성 CDS가 펀드와 같은 투자자에게 매우 높은 수익률을 제공하는 반면 기준 포트폴리오에 여러 신용사건이 발생할 경우 최초 투자에 상당하는 손실을 입게 될 가능성이 있습니다. CDO는 채권 상품(fixed income products)의 신용 익스포저를 당사자들 간에 이전하기 위한 스왑거래입니다. CDS의 매입인은 신용보호책을 수령(보호책을 매입)하며 스왑 매도인은 상품의 신용도를 보장합니다. 이러한 거래를 통해 불이행 위험은 채권의 보유자에게서 CDS의 매도인에게 이전됩니다. CDS는 장외 파생상품으로 취급됩니다.

구분	투자위험의 주요내용
	사업증권화(Whole Business Securitisation)(“WBS”) 사업증권화는 채권 시장에서 특수목적기구(영업활동이 특정 자산의 취득과 파이낸싱에 국한되며 통상 모회사가 파산하는 경우에도 채무를 보장할 수 있는 자산/부채 구조와 법적 지위를 가지는 자회사)를 통해 채권을 발행함으로써 운영자산(재매각 목적이 아닌 사업에 필요한 장기 자산으로서 부동산, 공장, 설비 및 무형자산을 포함함)을 파이낸싱하는 자산 담보부 파이낸싱의 형태로 정의되며, 이 때 운영회사는 증권화된 자산에 대하여 완전한 소유권을 가지게 됩니다. 불이행 발생시 소유권은 잔여 파이낸싱 기간 동안 채권 보유자의 이익을 위하여 증권 수탁자에게 이전됩니다. 주택저당증권(mortgage-backed securities, “MBS”) 주택저당증권은 상업용 모기지 및/또는 주거용 모기지로 이루어진 기초 풀로부터 발생하는 수익흐름에 의해 담보되는 채무증권을 총칭하는 용어입니다. 통상 이러한 유형의 증권은 모기지 풀로부터 발생하는 원리금을 투자자에게 다시 전달하기 위해 활용됩니다. 통상 주택저당증권은 신용도와 만기를 기준으로 측정되는 기초 모기지의 위험도에 따라 다양한 특징을 가지는 여러 클래스로 발행되며 고정/변동 금리 증권으로 발행될 수 있습니다. 이러한 클래스에 수반되는 위험이 높아질수록 주택저당증권은 더 많은 수익을 지급하게 됩니다. 펀드가 투자하는 특정 유형의 MBS는 다음과 같습니다. MBS와 관련된 일반 위험 MBS는 금리 하락 시 차주가 모기지에 대한 원금을 차환(refinance)하거나 예정 보다 조기에 상환할 수 있는 조기상환 위험을 수반합니다. 조기상환이 발생하면 일부 유형의 MBS는 당초 예상보다 더 빠른 속도로 변제되며 펀드는 수익률이 낮은 증권에 자금을 투자해야 할 수 있습니다. MBS에는 만기연장 위험도 수반됩니다. 만기연장 위험은 금리 상승시 일부 유형의 MBS가 당초 예상보다 느린 속도로 변제되어 증권의 가치가 하락하게 되는 위험을 말합니다. 결과적으로 펀드의 포트폴리오 평균만기가 늘어나게 됩니다. 장기 증권의 가치는 일반적으로 단기 증권에 비해 금리 변동에 더 민감하게 움직입니다. 조기상환 위험과 만기연장 위험으로 인하여 MBS는 금리 변동에 대하여 다른 채권(fixed income securities)과는 다른 반응을 보이게 됩니다. 사소한 금리 변동(상승 또는 하락)도 일부 MBS의 가치를 빠른 속도로 현저히 감소시킬 수 있습니다. 펀드가 투자하는 일부 MBS는 어느 정도의 투자 레버리지를 제공하며 이로 인하여 펀드는 투자자산의 전부 혹은 상당 부분을 잃게 될 수 있습니다. 일부 경우에 MBS에 대한 투자는 유동성이 떨어질 수 있으며 처분이 어려울 수 있습니다. 이에 따라 펀드가 시장 사건 발생에 대처할 수 있는 능력이 침해될 수 있으며 펀드는 이러한 투자 자산의 처분 시 불리한 가격변동을 겪을 수 있습니다. 나아가 MBS의 시가는 변동성을 보이기 때문에 쉽게 확인이 불가능할 수 있습니다. 이에 따라 펀드는 매각 희망 시점에 이를 처분할 수 없거나 매각 시 자신이 판단하는 공정가액으로 이를 실현할 수 없을 수 있습니다. 비유동성 증권의 매각은 더 많은 시간을 요하는 경우가 종종 있으며 더 높은 중개수수료나 딜러할인 및 기타 매각비용을 발생시킬 수 있습니다. 펀드가 투자할 수 있는 특정 유형의 MBS와 관련된 고려사항 상업용 부동산저당증권(commercial mortgage-backed securities, “CMBS”) CMBS는 상업용 부동산 담보부 대출채권에 의해 담보되는 일종의 모기지 담보부 증권을 말합니다. CMBS는 부동산 투자자와 상업용 부동산 대주에게 유동성을 제공합니다. 주거용 모기지가 통상 변동 만기를 가지는 반면 상업용 모기지는 고정 만기를 가지기 때문에 일반적으로 CMBS에 수반되는 조기상환 위험은 낮은 수준입니다. CMBS는 항상 표준 형식으로 이루어지는 것은 아니며 이에 따라 평가 위험이 증가할 수 있습니다. 모기지담보부채권(collateralized mortgage obligations, “CMO”) CMO는 모기지 대출채권, 모기지 풀, 심지어 기존 CMO에서 발생하는 수익에 의해 담보되는 증권을 말하며 여러 종류의 만기 클래스로 나누어집니다. CMO를 조직함에 있어서 발행인은 일련의 클래스에 걸쳐 (이러한 시리즈는 하나의 종류형 증권 종목을 구성함) 기초 담보로부터 발생한 현금흐름을 배분합니다. 어느 모기지 풀에서 발생한 총 수입은 서로 다른 현금흐름과 기타 특징을 가지는 여러 CMO들 간에 공유됩니다. 대부분 CMO의 경우 최종 클래스에 대한 이표는 다른 클래스가 상환될 때까지 지급되지 아니합니다. 이자는 원금 가치에 추가됩니다. 각 증권은 변제 순위애가 서로 다른 만기와 클래스로 나누어지기 때문에 CMO는 조기상환 위험을 제거하고자 합니다. 이에 따라 CMO는 다른 주택저당증권에 비해 더 낮은 수익률을 제공합니다. 어느 클래스는 이자, 원금 또는 그 양자를 수령할 수 있으며 보다 복잡한 조건을 포함할 수 있습니다. 일반적으로 CMO는 조기상환 위험과 더 높은 지급 예측가능성에 대한 대가로 더 낮은 이자율을 수령합니다. 나아가 CMO는 상대적으로 낮은 유동성을 가지며 이에 따라 매매 비용이 증가할 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
	부동산담보투자(real estate mortgage investment conduits, “REMIC”) REMIC는 은행이나 도관(conduit)에 대한 모기지 풀을 여러 만기와 위험 클래스로 나누어 그 대금을 펀드를 포함한 채권 보유자에게 이전하는 투자등급 저장 채권을 말합니다. REMIC는 합성 투자기구로 조직되며, 이러한 기구는 담보 취득 목적으로 설정된 고정 모기지 풀을 쪼개어 개별 증권으로 투자자에게 판매합니다. 이러한 기준 풀은 다양한 만기와 이표를 가지는 모기지에 의해 담보되는 다양한 증권 클래스로 나누어 집니다. 주택저당채권 담보부증권(residential mortgage-backed securities, “RMBS”) RMBS는 모기지, 홈에쿼티론(home-equity loans), 서브프라임 모기지와 같은 주거용 부동산 채무로부터 현금흐름이 발생하는 증권 유형을 말합니다. RMBS는 상업용이 아닌 주거용 부동산 채무에 집중합니다. RMBS의 보유자는 주거용 부동산 채무자로부터 원리금을 지급받게 됩니다. RMBS는 거액 주거용 모기지 풀로 구성됩니다.
부실채권	채무불이행 상태에 있거나 채무불이행의 위험이 높은 발행인의 증권(“부실채권”)에 대한 투자 위험은 상당히 높습니다. 그러한 투자는 투자자문회사가 해당채권의 공정한 가치라고 판단하는 것보다 상당히 다른 레벨로 거래가 이루어지거나 또는 해당 채권의 발행인이 교환제의를 하거나 구조조정의 대상이 될 가능성이 합리적으로 존재한다고 판단하는 경우에만 이루어집니다. 그러나 그러한 교환제이가 실제로 이루어지거나 그러한 구조조정이 실제로 채택되거나 또는 그러한 교환제이나 구조조정과 관련하여 받은 증권이나 기타 자산이 투자자의 예상보다 낮은 잠재 가치나 이익을 갖지 않을 것이라는 어떠한 보장도 존재하지 않습니다. 또한 부실채권에 대한 투자가 이루어 지는 시점과 그러한 교환제이나 구조조정이 완성되는 시점간에 상당한 기간이 경과할 수 있습니다. 그러한 기간동안 부실채권에 대한 이자가 수령될 가능성이 없으며, 공정한 가치에 수렴할지 여부 및 교환제이나 구조조정이 완성될지 여부에 관하여 상당한 불확실성이 존재하며 잠재적 교환제이나 구조조정을 둘러싼 협상 중에 투자하는 펀드의 이익을 보호하기 위하여 특정 비용을 부담할 것이 요구될 수 있습니다. 더욱이 조세문제를 이유로 부실채권에 관하여 가해지는 투자결정 및 조치에 대한 제한으로 인하여 부실채권에 대하여 실현되는 수익이 영향을 받을 수 있습니다. 일부 하위펀드들은 다양한 재무 또는 수익상 문제들을 겪고 있고 특이한 유형의 위험을 대표하는 발행인의 증권에 투자할 수 있습니다. 재무상태가 약한 발행인의 주식 또는 채권(fixed income transferable securities)에 대한 펀드의 투자대상인 발행인들 중에는 상당한 자본을 필요로 하거나 순자산이 마이너스인 발행인 또는 파산 또는 정리절차에 관련되어 있거나, 관련되었거나 또는 관련될 수 있는 발행인이 포함되어 있습니다.
조건부 자본증권	조건부 자본증권은 특정 사유 발생시 발행인의 주식으로 전환되거나 그 일부나 전부가 상각되는 복합 채무증권 유형입니다. 촉발 사유는 발행인이 통제할 수 없을 수 있습니다. 일반적인 촉발사유에는 발행인의 주가가 일정 기간 동안 특정 수준 이하로 하락하거나 발행인의 자본비율이 사전에 정한 수준 아래로 하락하는 것이 포함됩니다. 일부 조건부 자본증권에 대한 이표 지급은 완전히 발행인의 재량에 의한 것으로 언제라도 이유를 불문하고 여하한 기간 동안 취소될 수 있습니다. 감독당국의 판단이나 객관적인 손실(발행인의 자본비율이 일정 수준 아래로 하락하는 등)에 기하여 조건부 자본증권의 발행인의 재무상태가 악화되는 경우 채권에서 주식으로 전환되는 전환사유가 촉발됩니다. 조건부 자본증권 투자에는 다음과 같은 위험(단, 이에 한정되지 아니함)이 수반됩니다: 조건부 자본증권의 투자자는 지분 보유자에게 발생하지 않은 자본 손실을 겪게 될 수 있습니다. 촉발수준이 상이하고 전환위험에 대한 판단이 자본비율과 촉발수준 간 차이에 따라 달라지기 때문에 펀드가 전환 사유의 발생 가능성을 예상하기 힘들 수 있습니다. 나아가 펀드가 전환에 따른 증권의 움직임을 가늠하기 힘들 수 있습니다. 조건부 자본증권이 지분으로 전환될 경우 펀드는 당해 펀드의 투자방침으로 인하여 전환으로 인하여 신규 취득한 지분을 매각하여야 할 수 있습니다. 이러한 주식에 대한 수요가 충분하지 않을 경우 강제 매각과 해당 주식의 증가는 시장 유동성에 영향을 미치게 될 수 있습니다. 또한 조건부 자본증권에 대한 투자는 업종 집중 위험뿐 아니라, 이러한 증권이 한정된 수의 은행에 의해 발행됨에 따라 거래상대방 위험을 가중시킬 수 있습니다. 조건부 자본증권은 통상 유사한 비(非) 전환증권에 비해 후순위를 가지며 이에 따라 다른 채무증권에 비해 더 높은 위험이 수반됩니다. 사전에 정한 촉발 사유가 발생함에 따라 조건부 자본증권이 상각(“상각”)되는 경우 펀드는 투자 자산의 전부, 일부 혹은 시차를 둔 손실을 경험하게 될 수 있습니다. 상각은 임시적으로 혹은 영구적으로 이루어질 수 있습니다. 또한 대부분 조건부 자본증권은 특정 일자에 수익상환이 가능한 영구 증서로 발행됩니다. 영구 조건부 자본증권은 특정 수익상환 일자에 상환이 이루어지지 않을 수 있으며 투자자들은 수익상환 일자에 혹은 여하한 일자에 원금을 회수하지 못할 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
증권전달이 지연되는 거래	채권에 투자하는 펀드들은 "추후에 확정되는" 증권계약 (이하 "추후 확정증권")에 투자할 수 있습니다. 그러한 투자는 담보부 증권 시장에서의 통상적 거래 관행으로서 증권의 매입인이 모기지폴 (Ginnie Mae, Fannie Mae 또는 Freddie Mac를 포함하되 이에 한정되지 아니함)로부터 장래의 어떤 일자에 확정가격으로 증권을 매수할 수 있는 관행을 가리킵니다. 매수시점에서 정확한 증권을 알 수 없으나 그러한 증권의 주된 특성은 지정됩니다. 매수시점에서 매수가격이 정하여졌으나 그 원금액은 확정되지 않습니다. 추후확정증권의 매수계약은 취득 시점에서 정하여 지지 않기 때문에 하위펀드에 레버리지 포지션을 발생시킬 수 있습니다. 추후 확정증권을 매수하는 경우 매수되어야 하는 해당 증권의 가치가 결제일 이전에 하락한다면 손실 위험이 있습니다. 그러한 계약을 체결하는 경우 거래 상대방이 계약 조건을 이행하지 못한다면 위험이 발생할 수 있습니다. 일부 국가의 경우 추후확정증권은 금융파생상품으로 분류됩니다. 하위펀드들은 자신이 적절하다고 판단하는 경우 결제일 이전에 동 계약을 처분할 수 있습니다. 추후확정증권의 매각 대금은 계약상 결제일에 지급됩니다. 추후확정증권 매각 계약이 유효한 기간 동안 등가의 양도성 증권 또는 추후확정증권 매수계약을 상쇄할 수 있는 계약물(계약상 해당 매각일까지 양도될 수 있습니다)은 해당 거래에 대한 담보로서 보유됩니다. 추후확정증권 매각 계약물이 이를 상쇄하는 매수 계약물의 취득을 통하여 종결되는 경우, 펀드는 해당 기초 증권에 대한 미실현 이득 또는 손실과 관계없이 동 계약물에 대하여 이득을 실현하거나 손실을 부담합니다. 동 계약에 따라 펀드가 증권을 양도하는 경우 펀드는 해당 계약이 체결된 일자 현재 단위가격에 따라 증권의 매각으로 인하여 이득을 실현하거나 손실을 부담합니다.
소규모 기업	소규모 회사의 증권은 대규모의 성숙된 회사들의 증권 또는 시장 평균보다 시장 움직임이 보다 과격하거나 불규칙할 수 있습니다. 이러한 회사들은 생산라인, 시장 또는 재무적 자원이 제한되어 있거나 제한된 경영진에 의존합니다. 이러한 회사들의 완전한 발전은 시간이 걸립니다. 또한 많은 소규모 회사들의 주식거래의 빈도 및 거래량이 약하며 대규모 회사들의 주식보다 시장 움직임이 보다 과격하거나 불규칙할 수 있습니다. 소규모 회사들의 증권은 대규모 회사들의 증권보다 시장 변화에 더 민감하며 이로 인하여 펀드 편입주식의 순자산가치가 평균 이상으로 변동하는 결과를 가져올 수 있습니다.
주식위험	주식의 가치는 매일 변동하며 주식에 투자하는 펀드는 상당한 손실을 입을 수 있습니다. 주식의 가치는 투자심리 변화, 경제성장 동향, 인플레이션율, 금리, 특정 발행인 관련 요소, 기업의 수익보고, 인구통계적 경향, 재해와 같은 경제전반과 정치상황뿐 아니라 개별 발행인의 수준과 같은 다양한 요소의 영향을 받습니다.
단기금융상품	미국 달러 단기금융 펀드는 순자산가치의 상당 부분을 승인된 단기금융상품에 투자하므로, 일반적인 예금상품과 비교될 수 있습니다. 다만, 투자자들은 이러한 펀드에 투자하는 경우, 펀드의 순자산가치가 변동하는 경우 투자원금 역시 변동하는 것과 같이 집합투자기구에 투자하는 것과 관련된 위험을 감수하여야 함을 유의하여야 합니다. 단기금융상품은 실제적이거나 인식된 신용도에 좌우됩니다. 단기금융상품의 신용등급의 강등 또는 (펀더멘탈 분석에 의하지 않은) 대중성 및 투자자 인식의 부정적인 변화는 특히 비유동적 시장에서 이러한 상품의 가치와 유동성을 떨어뜨릴 수 있습니다.
이머징 시장	이머징 및 자본시장은 통상적으로 경제발전 및/또는 자본시장 발전의 수준이 낮고 주가 및 통화의 변동성이 높습니다. 특히 경제/자본 시장 발전 수준이 가장 낮은 국가를 프론티어 마켓이라고 하며 이러한 시장의 경우 아래에 기재된 위험이 더 커질 수 있습니다. 어떤 이머징 시장의 정부들은 경제의 민간부문에서 상당한 영향력을 행사하며 많은 개발도상국에 정치 사회적 불확실성이 상당정도 존재합니다. 이들 국가군 대부분에 공통된 또 다른 위험요소는 경제가 과중하게 수출에 의존하며 따라서 국제 무역에 종속되어 있다는 점입니다. 경제 기반시설이 과중한 부담을 안고 있으며 금융제도가 부적절하다는 점도 환경문제와 마찬가지로 특정 국가에 있어 위험요소입니다. 불리한 사회 및 정치적 상황에서 정부는 수용, 몰수적 과세, 국유화, 무역타결 및 증권시장에 대한 개입과 외국투자제한 및 외환통제조치를 실시하여 왔으며 장래에도 재현될 수 있습니다. 또한 투자수익에 대한 원천징수 외에도 일부 이머징 시장은 외국인 투자자에 대하여 자본이득세를 부과하고 있습니다. 이머징 시장에서 일반적으로 수용되는 회계, 감사 및 재무 신고 관행은 선진국의 그것과 상당히 상이합니다. 성숙된 시장과 비교하여 일부 이머징 시장은 감독 정도, 규정의 집행 정도 및 투자자 활동(일정한 범주의 투자자들에 의한 중요한 내부자 정보에 근거한 거래와 같은 관행을 포함)에 대한 감시수준이 낮습니다. 이머징 시장에서 증권거래의 결제 관행은 선진국에서보다 더 큰 위험요소를 안고 있습니다. 왜냐하면 본 회사는 자본금이 낮은 중개인과 거래상대방을 사용하여야 하고 일부 국가에서 자산의 보관과 등록을 신뢰하기 어렵기 때문입니다. 어떤 하위펀드가 담보를 취득하거나 처분할 수 없는 경우 결제의 지연으로 인하여 투자기회를 놓칠 수 있습니다. 보관인은 룩셈부르크 법규에 따라서 모든 해당 시장의 상응하는 은행을 적절하게 선정하고 감독할 책임이 있습니다. 일부 이머징 시장에서 등록기록원은 효과적인 정부 감독을 받지 않을 뿐만 아니라 발행인으로 부터 독립적이지도 않습니다. 따라서 투자자들은 해당 펀드가 등록 문제로 인하여 손실을 부담할 수 있음을 인식해야 합니다.

구분	투자위험의 주요내용
정부채무	정부채무란 정부 또는 그들의 기관이나 기구(“정부기관”)가 발행하거나 보증하는 채무를 말합니다. 정부채무는 높은 위험을 안고 있습니다. 정부채무 상환을 관리하는 정부기관은 정부채무의 만기 도래시 그 상환조건에 따라 해당 원금 및/또는 이자의 상환을 할 능력이 없거나 상환할 의사가 없을 수 있습니다. 정부기관이 원금 및 이자를 적시에 상환할 능력이 없거나 상환할 의사가 없게 되는 것에 영향을 주는 요소에는 특히 정부기관의 현금유출입 상황, 외환보유고의 정도, 지급만기일에 충분한 외환의 이용가능성, 경제전체에 대한 채무상환부담의 상대적 규모, 국제통화단체에 대한 동 정부기관의 정책, 공동 통화 정책에 따라 정부기관에 부과된 제한, 동 정부기관이 받는 기타 제한 등이 있습니다. 정부기관은 자신의 채무에 대한 원금 및 이자 상환 연체금액을 줄이는 데 있어 외국정부의 예상지출규모, 다자간 기관, 외국기관 등에 의존할 수 있습니다. 이 경우 외국 정부, 다자간 기관 등이 지출을 하기 위해서는 상환의무가 있는 정부기관이 경제개혁을 집행하고/하거나 경제적 성과를 달성하며 의무를 적시에 이행하는 것을 조건으로 합니다. 그러한 개혁을 집행하지 못하거나, 경제적 성과를 달성하지 못하거나, 또는 만기가 도래한 원금이나 이자를 상환하지 못하는 경우 제3자가 정부기관에 자금을 대출하고자 하는 약정이 취소될 수 있고 채무자인 동 정부기관이 자신의 채무를 적시에 상환할 능력 또는 의사를 더욱더 악화시킬 수 있습니다. 이에 따라 정부기관은 자신의 정부채무를 이행하지 않을 수 있습니다. 펀드를 포함한 정부채무의 채권자는 그러한 정부채무의 채무조정에 참여하도록 요청 받을 수 있습니다. 또한 정부채무의 채권자는 (i) 해당 펀드의 동의 없이 이루어지는 (정부채무 발행인의 일방적인 법적 조치나 대주단 과반수 이상의 찬성에 따른 결정 등) 채무재조정(원리금의 감액 및 상환기일 조정 등) 및 (ii) 정부채무 발행인의 채무불이행이나 지연 시 가능한 법적 소구권의 제한(정부기관의 채무불이행 시 채권회수를 위한 가능한 파산절차의 부재 등)과 같은 추가적인 제약의 영향을 받게 될 수 있습니다. 투자목적에서 정한 바에 따라 일부 펀드는 전세계 국공채에 투자할 수 있으며, 수시로 순자산가치의 10% 이상을 동일 발행인이 발행한 비투자등급 국공채에 투자할 수 있습니다. 비투자등급 (“하이일드”로도 알려짐) 국채에는 신용등급이 높은 채무증권에 비해 더 높은 채무불이행 위험이 수반됩니다. 또한 비투자등급 증권은 신용등급이 높은 채무증권에 비해 변동성이 크며 이에 따라 불리한 경제사건이 가격에 더 큰 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가, 경제침체가 발행인의 재무상태나 해당 발행인의 하이일드 채무증권의 시가에 불리한 영향을 미치는 등 발행인의 채무 이행 능력은 특정 발행인과 관련된 사건에 의해 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 순자산가치의 10% 이상을 동일 발행인이 발행한 국공채에 투자하는 펀드는 이러한 증권의 성과로부터 더욱 불리한 영향을 받을 수 있으며, 특정 국가나 지역에 영향을 미치는 단일 경제, 시장, 정치, 규제 사건으로부터 더 큰 영향을 받기 쉽습니다.
채권 등급하락 위험	펀드는 우량/투자등급 채권에 투자할 수 있으나 투자 시점 이후 채권의 등급이 하락할 수 있으며 펀드가 투매를 피하기 위해 이를 계속 보유하게 될 수 있습니다. 펀드가 등급이 하락한 채권을 보유하고 있는 경우 채무불이행 위험이 높아지게 되며, 펀드의 자본가치가 이로 인하여 영향을 받을 수 있는 위험이 존재합니다. 투자자들은 펀드의 수익률 또는 자본가치(혹은 양자)가 그로 인해 변동할 수 있음을 유의하여야 합니다.
은행 회사채 “베일인(Bail-in)” 위험	EU의 금융기관이 발행한 회사채는 EU 구제 당국(resolution authority)이 해당 금융기관이 재정상의 의무를 충족시킬 수 없는 상황에서 상각처리되거나 전환될 위험에 처하게 될 수 있습니다 (즉, “베일인(bail-in)”). 이에 따라, 해당 금융기관이 발행한 채권이 (0까지) 상각처리되거나 소유자의 지분 혹은 대체 상품으로의 전환되거나, 채무 조건이 변경될 수 있습니다. 베일인 위험은 EU회원국 당국이 해당 은행의 손실을 흡수하거나 자본을 재구성하기 위해 상각처리하거나 그 채권소유자의 권리를 전환하는 방식으로 은행을 구제하기 위한 권한을 행사하는 것을 말합니다. 투자자들은 EU 회원국 당국이 과거 실행한 공공 재정 지원에 의존하는 대신, 현재 EU 회원국 당국은 베일인을 포함하여, 다른 구제 방안을 최대한 고려하고 사용한 후 마지막 구제책으로서만 공공 재정 지원이 실시되어야 한다고 생각하기 때문에, 부실 은행을 구제하기 위한 방안으로서 베일인 수단을 사용할 가능성이 더 높다는 사실에 대하여 인식하고 있어야 합니다. 금융기관의 베일인은 회사채 (혹은 기타 증권도 가능) 일부 혹은 전부의 가치 하락을 초래할 수 있으며 해당 증권을 보유한 펀드 또한 베일인이 발생하는 경우 유사한 영향을 받을 수 있습니다.
외국인 투자에 대한 제한	일부 국가는 펀드와 같은 외국 단체의 투자를 금지하거나 그에 상당한 제한을 부과합니다. 그 예로서 특정 국가들은 외국인이 투자하기 전에 정부승인을 얻을 것을 요구하거나 특정 회사에 외국인이 투자하는 금액을 제한하거나 또는 어떤 회사에 대하여 자국민이 매수할 수 있는 증권보다 불리한 조건을 갖는 동 회사의 특정 종목의 주식에만 외국인이 투자할 수 있도록 제한합니다. 일부 국가들은 국가 이익에 중요하다고 간주되는 발행인이나 산업에 대한 투자기회를 제한할 수 있습니다. 특정 국가의 회사에 외국인 투자자가 투자할 수 있는 방식 및 그러한 투자에 대한 제한 조치는 펀드의 운영에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 예를 들면 특정 국가에서 어떤 하위펀드는 처음에는 현지 중개인이나 기타 기관을 통하여 투자하도록 하고 추후에 동 펀드의 명의로 매수한 주식을 재등록 하도록 요구될 수 있습니다. 이 경우 재등록이 적시에 이루어 질 수 없어서 펀드가 투자자로서의 특정 권리(배당을 받을 권리 또는 회사의 행위를 통지 받을 권리 포함)를 행사할 수 없는 기간이 발생할 수 있습니다. 또한 어떤 경우에는 특정 펀드가 매수주문을 냈으나 추후 재등록시 외국인 투자자에게 배정되는 허용된 량의 주식의 이미 청약되었다는 통지를 받게 될 수 있는 바 이 경우 동 펀드가 해당 시점에서 원하는 투자를 할 수 없게 됩니다. 특정 펀드가

구분	투자위험의 주요내용
	외국인 투자자로서 투자이익, 자본 또는 증권매각대금을 본국에 송금하는 것에 관하여 일부 국가에서 상당한 제한이 존재할 수 있습니다. 펀드에 가해지는 투자제한조치 뿐만 아니라 자본의 본국 송금 지연 또는 그러한 본국 송금에 요구되는 정부승인의 거부에 의하여도 동 펀드는 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 많은 수의 국가들이 자국의 자본시장에 대한 간접적인 외국투자를 용이하게 하기 위하여 폐쇄형 투자회사의 설립을 승인하였습니다. 특정 폐쇄형 투자회사 주식은 때때로 그 순시장가치보다 할증된 시장가격으로만 취득될 수 있습니다. 어떤 하위펀드가 폐쇄형 투자회사의 주식을 취득하는 경우 주주들은 동 펀드에 비례배분된 비용(관리수수료 포함) 뿐만 아니라 간접적으로 동 폐쇄형 투자회사의 비용도 부담하여야 합니다. 나아가, 인도와 중국 같은 일부 국가는 외국인의 역내 투자에 대하여 쿼터 제한을 실행하고 있습니다. 이러한 투자자산은 순자산가치에 할증액을 더한 시가로만 취득될 수 있으며 이러한 할증액은 궁극적으로 해당 펀드가 부담할 수 있습니다. 또한 펀드는 특정 국가의 법령에 따라 별도의 투자회사를 자신의 비용으로 설립할 것을 시도할 수 있습니다.
중국에 대한 투자	중국에 대한 투자는 특정의 추가 위험, 특히 증권의 거래자격과 관련한 위험을 수반합니다. 특정 중국 주식의 거래는 허가된 투자자들에게만 허용되고, 그러한 주식에 투자된 자본을 투자자들의 본국으로 회수하는 것이 때때로 제한될 수 있습니다. 자본의 유동성과 회수성과 관련된 이슈 때문에 회사는 그러한 주식에 직접 투자하는 것이 UCITS에 적당하지 않다고 종종 결정할 수 있습니다. 따라서, 회사는 중국 증권에 간접적으로 투자하는 방법을 선택할 수도 있고, 중국 증권 시장에 전부 투자하는 것은 불가능할 수도 있습니다. 중국의 경제적 위험 중국은 전세계적으로 가장 큰 글로벌 이머징 시장 중 하나입니다. 중국의 경제체제는 계획경제에서 보다 시장경제(market-oriented)로 전환되어왔기 때문에 대부분의 개발도상국 경제체제와 차이를 보이고 있지만, 중국에 대한 투자는 선진국에 투자하는 것보다 더 큰 손실 위험을 수반할 수 있습니다. 이는 무엇보다도 선진시장에서 일반적으로 나타나는 수준보다 더 높은 시장변동성, 적은 거래량, 정치 및 경제적 불안정성, 시장 폐쇄위험, 엄격한 외국환 통제 및 외국인투자 방침에 대한 많은 제한 등으로 인한 것입니다. 중국 경제 하에서는 상당한 정부 개입(국익에 민감한 회사 또는 산업에 대한 투자제한 등)이 존재할 수 있습니다. 중국 정부 및 감독당국은 중국의 증권거래에 영향을 미칠 수 있는 거래제한을 부과하는 등 금융시장에도 개입할 수 있습니다. 해당 펀드가 투자하는 회사들은 선진시장의 회사들보다 더 낮은 수준의 공시의무, 기업지배구조, 회계 및 보고기준 등의 적용을 받을 수 있습니다. 또한, 해당 펀드가 보유한 일부 증권에는 더 높은 거래비용 및 기타 비용, 외국인보유지분 제한, 원천징수세 또는 기타 조세의 부과 등이 수반될 수 있거나 유동성 문제가 있어 해당 증권을 합리적인 가격에 매도하기 어려울 수도 있습니다. 이러한 요인들로 인하여 해당 펀드의 투자자산은 예기치 못한 영향을 받을 수 있으며, 변동성이 증가함에 따라 해당 하위펀드의 투자 가치의 손실 위험으로 이어질 수 있습니다. 이머징 시장 국가에 투자하는 펀드와 마찬가지로, 중국에 투자하는 펀드도 선진시장에 투자하는 펀드에 비해 더 큰 손실 위험을 겪을 수 있습니다. 중국 경제는 지난 20년간 빠른 속도로 가파르게 성장해왔지만, 그 성장수준은 중국 경제의 지역별, 업종별로 상이했습니다. 그리고 이러한 경제성장으로 인하여 물가상승률도 주기적으로 동반 상승하였습니다. 중국 정부는 자국 경제의 물가상승률을 억제하고 경제성장률을 제한하기 위하여 수시로 다양한 조치를 취해왔습니다. 또한, 중국 정부는 분권화를 달성하기 위한 경제개혁 및 자국 경제발전을 위한 시장원리(market force) 채택을 단행하였습니다. 이러한 개혁조치로 인하여 상당 수준의 경제성장 및 사회발전이 이루어졌습니다. 그러나 중국 정부가 앞으로도 이러한 경제정책을 유지할 것이라는 보장은 없으며, 설령 그렇다고 하더라도 해당 정책이 계속 성공적일 것이라는 보장도 없습니다. 이러한 경제정책에 대한 조정 및 수정은 중국 증권시장에도, 그리고 결과적으로는 해당 하위펀드 성과에도 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 요인들로 인하여 해당 하위펀드의 변동성이 (중국에 대한 투자 정도에 따라) 증가할 수 있으며 이는 투자가치의 손실 위험으로 이어질 수 있습니다. 중국의 정치적 위험 중국에서 일어날 수 있거나 중국에 관련된 정치 변동, 사회적 불안정 및 불리한 외교관계 발전 등으로 인하여 중국 A주식 및/또는 중국 역내 채권 가격이 상당히 변동할 수 있습니다. 중국의 법제 중국의 법제는 성문법과 그에 대한 최고인민법원의 해석을 기초로 하고 있습니다. 최고인민법원 이전 법원의 판례는 참고 목적상 인용될 수 있을 뿐 선례구속성을 가지지 아니합니다. 1979년 이후부터, 중국 정부는 상법을 종합적으로 발전시켰고, 이에 외국인 투자, 기업 구조조정 및 기업지배구조, 상업, 조세 및 거래 등의 경제적 사안을 처리하는 법규를 도입하는 데 상당한 진전이 이루어졌습니다. 그러나, 공표된 판례 및 그에 대한 사법해석이 적고, 그 성질상 구속력이 없기 때문에 이러한 규정의 해석과 집행은 상당한 불확실성을 수반하고 있습니다. 중국은 상법의 역사가 짧기 때문에, 중국의 규제 및 법 체계가 선진국만큼 발전되어 있지 않을 수 있습니다. 이러한 규정에 따라 중국 증권감독관리위원회와 중국 외환관리국은 각자의 재량으로 규정

구분	투자위험의 주요내용
	을 해석할 수 있는 권한을 부여 받았으며, 이에 따라 이러한 해석을 적용함에 있어 불확실성이 증가할 수 있습니다. 또한, 중국의 법제가 발전함에 따라, 그러한 법규의 개정 및 그에 대한 해석과 집행이 해당 펀드의 역내 사업이나 중국 A주식 및/또는 중국 역내 채권 취득에 중대하게 불리한 영향을 미치지 않는 것이라는 보장은 없습니다. 위안화 및 관련 환위험 중국의 법정 통화인 위안화는 현재 자유롭게 환전할 수 있는 통화가 아니며 중국 정부의 외환 관리 대상에 해당합니다. 이러한 환전 및 위안화 환율 통제는 중국회사의 운영 및 재무성과에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 해당 펀드가 중국에 투자할 수 있는 한, 자금 및 기타 자산의 본국 송금에 대하여 중국 정부가 제한을 가할 수 있는 위험이 수반되며, 이는 해당 하위펀드가 투자자에게 대금을 지급할 수 있는 능력을 제한합니다. 위안화에 기초하지 않은 투자자들은 외환 위험에 노출될 수 있으며, 투자자의 기준통화(USD 등) 대비 위안화의 가치가 하락하지 않으리라는 보장은 없습니다. 위안화의 가치하락은 해당 하위펀드에 대한 투자자의 투자금의 가치에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. RQFII 쿼터를 통한 거래를 제외하고 모든 펀드의 위안화 거래에 사용되는 환율은 역내 위안화("CNY")가 아닌 역외 위안화("CNH")와 관련이 있습니다. CNH의 가치는 CNY의 가치와 상당히 상이할 수 있으며, 이는 외부 시장원리(market force) 외에도, 중국 정부가 수시로 부과하는 외국환 관리 정책, 본국 송금 규제 등 다양한 요소에 기인합니다. 역외 위안화(CHN)과 역내 위안화(CNY) 간 차이는 투자자에게 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.
러시아에 대한 투자	또한 러시아에 투자하거나 투자하는 효과를 가지는 펀드의 투자자는 러시아 투자에 수반되는 다음 위험을 고려하여야 합니다. - 러시아의 크림반도 조치로 인하여 이 투자설명서 작성일 현재 미국, 유럽연합 및 여타 국가들은 러시아에 대한 제재를 부과하였습니다. 제재의 수위와 범위는 늘어날 수 있으며 이는 러시아 경제에 불리한 영향을 미칠 수 있을 뿐 아니라 러시아 증권의 가치와 유동성의 하락, 러시아 통화의 평가절하 및/또는 러시아 신용등급의 강등을 야기할 수 있습니다. 이러한 제재는 서방국가 및 여타 국가들에 대한 보다 광범위한 러시아의 보복조치로 이어질 수도 있습니다. 러시아와 여타 국가들이 취할 수 있는 조치가 어떤 것인지에 따라 러시아에 투자하는 펀드가 러시아에 대한 투자를 계속하거나 러시아 투자자산을 청산하여 자금을 해외로 송금하는 것이 보다 어려워 질 수 있습니다. 예컨대, 러시아 정부가 유럽 거주인이 소유한 러시아 자산의 동결이나 압류 조치를 취하게 될 경우 펀드가 편입한 러시아 자산의 가치와 유동성이 하락할 수 있습니다. 상기한 사건 중 어느 하나라도 발생하게 될 경우 이사들은 (그 재량으로) 펀드의 거래 중단 조치 (필요한 경우) 등 펀드 투자자의 이익과 부합한다고 판단되는 조치를 취할 수 있습니다. (- 수시로 제정되는 증권 투자와 관련한 법령이 시장발전 속도를 따라 잡지 못하여 해석의 모호함과 불일치 및 자의적 적용으로 이어졌습니다. 관련 규정의 감독과 집행이 아직 성숙하지 못한 단계입니다. - 기업지배구조를 규제하는 규정이 존재하지 않거나 초기 발전단계에 있어 소수주주에 대한 보호조치가 미흡한 상태입니다. 이러한 요소는 (러시아 투자 정도에 따라) 해당 펀드의 변동성을 증가시킬 수 있으며 이에 따라 투자자의 투자가치 손실 위험도 높아질 수 있습니다. 러시아에 직접 투자하는 펀드는 러시아에 대한 투자가액이 순자산가액의 10%이내로 제한됩니다. 단, 규제된 시장으로 인정된 MICEX-RTS에 상장된 증권에 대한 투자는 예외로 합니다.
브렉시트(Brexit)의 잠재적 영향	2016년 6월 23일 진행된 국민투표에서, 영국의 유권자들은 유럽연합(EU)을 탈퇴하기로 결정했습니다. 이 결과는 정치적 불안정 및 경제적 불확실성, 영국 및 더 넓게는 유럽 전역의 금융 시장 변동성을 초래했습니다. 또한 이 결과는 영국이 유럽연합 탈퇴 조건을 확정함에 따라 소비자, 기업, 및 금융 심리를 악화시킬 수 있습니다. 브렉시트(Brexit)가 미치는 영향은 최종 브렉시트(Brexit) 거래 이후 영국과 유럽연합 간 체결하게 될 약정의 성격 및 영국이 EU 법제에 기초한 법을 어느 정도까지 계속하여 적용할지 여부에 달려 있습니다. 영국과 EU 사이의 정치, 경제 및 사법 체계를 실행하려는 오랜 기간의 절차는 지속적인 불확실성 및 영국 및 더 넓은 유럽 시장 모두를 악화된 변동성의 시기로 이끌 가능성이 있습니다. 영국의 유럽연합 탈퇴, 그 예상 및 탈퇴 조건 역시 영국(및 잠재적으로 전세계) 금융시장에서의 상당한 불확실성을 야기할 수 있으며, 이에 따라 펀드의 성과에 중대하고 불리한 영향을 줄 수 있습니다. 또한 유럽연합에서의 자금조달을 어렵게 하고 규제준수 부담을 증가시킬 수 있으며 이 같은 사실은 펀드의 향후 활동을 제한하여 수익에 불리한 영향을 줄 수 있습니다. 이러한 불확실성으로 인한 잠재적 변동성은 펀드 및 그 투자자산의 수익이 시장 변동, 영국 파운드화/유로화의 가치 하락 가능성 및 영국 국제 신용등급 하락에 불리한 영향을 받을 수 있다는 것을 의미합니다. 이는 또한 펀드가 실행할 신중한 통화 헤지 정책을 어렵게 만들거나 더 많은 비용을 초래하도록 할 수 있습니다. 이러한 중장기의 불확실성은 전반적인 경제 및 펀드와 그 투자자산이 각각의 전략을 실행하고 매력적인 수익을 얻을 가능성에 불리한 영향을 끼칠 수 있으며 펀드의 비용을 상승시키는 결과를 초래할 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
유로 및 유로존 위험	특정 국가들의 국가부채 악화는 다른 안정된 국가들로 파급될 위험과 함께 글로벌 경제 위기를 악화시킬 수 있습니다. 유로존 국가들의 차입비용이 증가할 가능성도 지속되고 있으며, 이들 국가들이 키프로스, 이탈리아, 스페인, 포르투갈과 유사한 경제위기에 직면할 수 있습니다. 영국의 국민투표와 더불어 이러한 상황은 유럽경제통화동맹(European Economic and Monetary Union)의 안정성 및 전반적인 지위와 관련하여 많은 불확실성을 제기해 왔으며, 유로존의 구성 변화를 초래할 수 있습니다. 하나 이상의 유로존 국가의 유로화 탈퇴 혹은 탈퇴 위험은 하나 이상의 유로존 국가의 자국 통화 재도입을 초래할 수도 있으며, 혹은 더욱 극단적인 상황에서는 유로화의 전적인 해체를 일으킬 수 도 있습니다. 이와 관련된 사안에 대한 잠재적 발전 혹은 시장 인식은 펀드의 투자 가치에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 유로존 위기가 미칠 최종 결과를 예측하기는 어렵습니다. 수익자들은 유로존 및 유럽연합에 발생할 수 있는 어떠한 잠재적 변화가 펀드에 대한 그들의 투자에 어떻게 영향을 미칠지 신중하게 고려해야 합니다.
특정부문에 투자하는 펀드	하나 혹은 제한된 수의 시장부문에 투자가 이루어지므로 이러한 펀드들은 기타의 좀더 분산 투자된 펀드들보다 변동성이 심할 수 있습니다. 이들 회사들은 생산라인, 시장 또는 재무적 자원이 제한되어 있거나 제한된 경영진에 의존합니다. 또한 이러한 하위펀드는 투자자 활동과 관련된 급격한 경기순환 변동 혹은 특정 상품이나 서비스의 수요공급의 영향을 받을 수 있습니다. 이에 따라 주식시장 또는 특정 부문의 경기하락이 분산 투자하는 펀드의 경우 보다 이러한 부문에 집중 투자하는 하위펀드에 더 큰 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 개별 부문과 연관된 특정 위험요소가 존재할 수 있습니다. 예를 들어, 귀금속 등 천연자원 업종에 종사하는 기업의 주가는 비록 두 요소간 완벽한 상관관계가 존재하지 않는다 하더라도 해당 천연자원의 시가를 따라 움직일 것으로 예상됩니다. 귀금속 가격은 매우 큰 변동을 보여왔으며 이를 귀금속 업종에 종사하는 회사의 경제상황에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 다양한 경제, 금융, 사회, 정치적 요소에 의해 정부, 중앙은행 등 귀금속을 대량 보유하고 있는 자가 예기치 않게 귀금속을 매각하게 될 경우 이는 귀금속 가격에 상당한 영향을 미칠 수 있습니다. 귀금속 및 이와 관련된 증권의 가격에 영향을 주는 다른 요소에는 인플레이션 변동과 전방 및 산업/상업적 측면에서의 해당 귀금속의 수요공급의 변화와 같은 요소들이 있습니다. 부동산증권에는 부동산을 직접 소유하는데 수반되는 위험과 동일한 위험이 수반되며 이러한 위험에는 부동산시장의 불리한 환경 변화, 일반 경제 / 현지 경제 변화, 부동산 노후화, 재고 부동산의 가용률 변화, 공실률, 임차인의 파산, 주택담보 파이낸싱 비용과 조건, 부동산 운영 및 개량 비용, 부동산에 영향을 미치는 법률(환경법과 계획법 등)의 영향 등이 있습니다. 다만, 부동산증권 투자는 부동산에 직접 투자하는 것은 아니며 부동산증권의 성과는 부동산 업종의 일반적인 성과 보다는 주식시장의 일반적인 성과의 영향을 더욱 받게 될 수 있습니다. 과거 금리와 부동산가치 간에는 상반 관계가 존재해 왔습니다. 금리상승시 부동산 회사가 투자하는 부동산의 가치는 하락하고 이에 따라 관련 차입비용도 증가될 수 있습니다. 이러한 사유들은 부동산 회사에 대한 펀드 투자자산의 가치를 하락시킬 수 있습니다. 부동산 투자 기구에 대한 현행 세법은 복잡한 성격을 가지며 향후 변경될 수 있습니다. 이러한 사실은 부동산펀드의 수익 및 그에 따른 과세처리에 직간접적으로 영향을 미칠 수 있습니다.
포트폴리오 집중 위험	일부 펀드는 많은 수의 증권에 분산 투자하는 펀드에 비해 제한된 수의 증권에 투자할 수 있습니다. 펀드가 제한된 수의 증권에 투자하여 포트폴리오가 집중된 것으로 판단되는 경우 펀드의 가치는 많은 수의 증권에 분산 투자하는 펀드에 비해 더 큰 변동성을 보일 수 있습니다. 또한 집중된 포트폴리오 증권 선정으로 인하여 펀드의 투자가 특정 업종이나 지역에 집중될 수 있습니다. 지역에 집중하는 펀드의 가치는 해당 시장에 영향을 미치는 불리한 경제, 정치, 정책, 외환, 유동성, 과세, 법률이나 규제 사건의 영향을 받기 쉽습니다.
회전율 위험	미국달러 채권 펀드는 미재무성채권에 상당 부분 투자합니다. 투자자문회사는 최근 발행되어 유동성이 높은 이른바 “on-the-run” 재무성채권에 투자하여 이 하위펀드의 유동성을 유지합니다. 투자자문회사는 낮은 거래비용을 유지하면서 더 큰 유동성을 제공하고자 채권을 사고파는 방침을 채택하고 있습니다. 그러나 이러한 방침은 이 하위펀드가 부담하게 될 추가 거래비용을 발생시킬 수 있으며 이에 따라 이 하위펀드의 순자산가치와 해당 주주들의 이익에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다.
ESG 투자방침 위험	ESG 펀드는 ESG 펀드 각각의 ESG 제공자가 정한 바에 따라, 그리고 ESG 펀드 각각의 투자방침에 명시된 바와 같이, 투자전략에 있어서 특정 ESG 기준을 사용할 것입니다. 각각의 ESG 펀드는 하나 이상의 다른 ESG 제공자를 사용할 수 있으며, 각 ESG 펀드가 ESG 기준을 적용하는 방식은 서로 다를 수 있습니다. ESG 기준의 사용은 펀드의 투자성과에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 ESG 펀드는 이러한 기준을 사용하지 않은 유사 펀드와 비교하여 다른 성과를 보일 수 있습니다. ESG 펀드의 투자방침에 사용되는 ESG를 기반으로 한 배제 기준은 ESG 펀드로 하여금 (특정 증권을 매입하는 것이 유리할 수 있음에도) 특정 증권의 매입을 포기하고/하거나 각 ESG 펀드의 ESG 특성으로 인해 (해당 증권을 매각하는 것이 불리할 수 있음에도) 증권을 매각하도록 하는 결과로 이어질 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
	ESG 펀드가 보유한 증권의 ESG 특성이 변경되는 경우, 이는 투자자문회사로 하여금 증권을 매각하도록 하는 결과로 이어지며, ESG 펀드, 본 회사, 투자자문회사 그 누구도 이러한 변경과 관련된 책임을 부담하지 않습니다. 록셈부르크 법을 위반하는 어떠한 투자도 이루어지지 않습니다. 제2부의 내용 중 “집합투자기구의 투자목적”에 기재된 UN 집속탄금지협약에 관한 정보 또한 참조하시기 바랍니다. ESG 펀드의 투자방침에 명시된 웹사이트는 관련 ESG 제공자가 발표한 지수 산정방법에 관한 정보를 포함하고 예를 들어 ESG 펀드가 어떤 분야로부터 수익을 얻는지에 대한 설명을 통해 어떠한 유형의 발행인이나 증권이 배제되는지 설명합니다. 이러한 분야에는 담배, 무기 또는 발전용 석탄 산업이 포함됩니다. 배제되는 발행인 또는 증권은 투자자들의 주관적인 윤리적 관점과 직접적으로 부합하지 않을 수 있습니다. ESG 펀드는 관련 ESG 배제 기준과 부합하는 방식으로 의결권 대리 투표를 할 것이나, 이것이 언제나 관련 발행인의 단기 성과를 극대화시키는 것과 부합되지 않을 수 있습니다. ESG 기준에 근거하여 증권 또는 발행인을 평가함에 있어, 투자자문회사는 제3자 ESG 제공자로부터 얻은 정보 및 데이터에 의존하게 되는데, 이는 불완전하거나 부정확하거나 이용이 가능하지 않을 수 있습니다. 결과적으로 투자자문회사가 증권이나 발행인을 정확하게 평가하지 못할 위험이 존재합니다. 또한, 투자자문회사가 해당 ESG 기준을 정확하게 적용하지 않거나 ESG 펀드가 ESG 펀드에 적용되는 ESG 기준을 충족하고 있지 않은 발행인들에게 간접적으로 투자할 위험도 있습니다. ESG 펀드, 본 회사 또는 투자자문회사 어느 누구도 ESG 평가에 대한 공정성, 타당성, 정확성, 합리성 또는 완벽성에 대해 명시적이거나 암묵적인 진술 또는 보장을 하지 않습니다.
MSCI ESG 평가 기준	특정 ESG 펀드는 ESG 제공자인 MSCI가 정한 ESG 기준을 적용할 것입니다. MSCI 평가방식은 동종업계 회사들에 관련한 고유의 ESG 자격증명에 따라 잠재적인 구성요소들을 정확하게 평가하고 순위를 매깁니다. MSCI는 특정 산업/섹터에 대해 기대되는 윤리성에 기반하여 어떤 예외도 없이 평가합니다. 투자자들은 해당 펀드에 투자하기에 앞서서 MSCI의 ESG 등급 및/또는 논쟁지수(controversies score), 그리고 이러한 평가가 해당 펀드의 투자방침 중 일부로서 어떻게 활용될지에 대해 스스로 윤리적인 평가를 해야 합니다. 이러한 ESG 평가는 이를 적용하지 않는 펀드와 비교하여 적용 펀드의 투자자산의 가치 및/또는 우량성에 불리하거나 유리한 영향을 미칠 수 있습니다.
상장지수펀드의 기초상품 익스포저	실물자산에 투자하는 상장지수펀드는 상품지수의 성과를 추종함으로써 이에 투자하는 결과를 얻게 됩니다. 기초지수는 글로벌 시장에서 거래되는 선별된 상품 선물에 집중 투자합니다. 이에 따라 기초 상장지수펀드는 해당 상품거래시장의 성과에 극도로 의존하게 됩니다.
RQFII 투자 관련 특정 위험	RQFII 제도의 개괄적인 내용은 “투자목적 및 투자방침”의 “RQFII 투자”를 참고하시기 바랍니다. RQFII 펀드들은 중국 A주식에 투자하거나 혹은 RQFII 쿼터를 통하여 중국 역내 채권(해당하는 경우)에 투자하는 방식으로 중국에 직접 투자할 수 있습니다. RQFII 쿼터는 RQFII인 BlackRock Asset Management North Asia Limited (“BAMNA”) 또는 RQFII로서 RQFII 쿼터를 부여 받은 BlackRock Group 계열사에게 할당될 수 있습니다. “중국에 대한 투자” 항목에 기재된 위험 및 RQFII 투자펀드들에 적용되는 기타 위험 외에도, 다음과 같은 위험이 추가적으로 수반됩니다: RQFII 위험 RQFII 제도는 2011년에 도입되었기 때문에 RQFII를 통한 중국에의 투자 및 관련 절차(RQFII에 투자한 자본금의 본국으로의 송금 등)를 규제하는 규정도 비교적 신설된 것입니다. 현재, RQFII의 위안화 본국 송금은 하루에 1회 허용되며, 본국 송금 제한이나 감독당국의 사전 승인을 받지 않습니다. 중국 관할당국 및 규제당국에 투자규정에 대한 폭넓은 재량권을 가지고 있으며, 이러한 재량권이 현재 또는 향후 어떠한 식으로 행사될 지 확실하지도 않고 그 선례도 존재하지 않기 때문에 관련 투자규정의 적용 및 해석에 대한 검증이 아직 이루어지지 않았고 향후 어떠한 방식으로 적용될 지 아직 확실하지 않은 상태입니다. 따라서 RQFII 제도가 향후 어떻게 발전할 지 예측할 수 없습니다. RQFII 투자펀드들의 RQFII 투자에 대해 본국 송금 제한 조치가 부과될 경우 이는 해당 RQFII 투자펀드들은 환매 능력에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. RQFII 제도 전반에 대한 변경사항(RQFII 자격 상실 가능성 등)은 해당 RQFII를 통하여 중국의 적격한 증권에 직접 투자할 수 있는 RQFII 투자펀드들의 능력에도 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, RQFII 자격이 중단되거나 폐지되는 경우, 해당 RQFII 펀드들이 보유한 RQFII 적격증권을 처분해야 하므로 해당 RQFII 투자펀드들의 성과는 그로 인해 불리한 영향을 받을 수 있습니다. RQFII에 관한 법령과 규제는 향후 변경될 수 있으며 이러한 변경사항이 소급 적용될 수 있습니다. RQFII 쿼터 할당 및 이해상충 위험 RQFII는 RQFII 투자펀드의 투자자문회사/하위투자자문회사 겸 RQFII 인가보유자로서의 역할을 모두 맡을 수 있습니다. RQFII는 RQFII 쿼터 할당으로 인하여 이익을 보는 여러 개 QFII 투자펀드들의 투자자문회사 또는 하위투자자문회사로 행위할 수 있습니다. 모든 RQFII 투자펀드들에게 할당하기에 RQFII 쿼터가 부족할 경우 이러한 RQFII 쿼터를 다른 펀드들의 이익을 희생하여 특정 RQFII 투자펀드(들)에게만 할당하는 경우가 발생할 수 있습니다. RQFII가 항상 RQFII 투자펀드들이 투자하기에 충분한 수준의 RQFII 쿼터를 활용할 수 있으리라는 보장은 없습니다. 극단적인 경우, RQFII 투자펀드들은 제한적인 투자능력 때문에 상당한 손실을 입을 수 있거나 또

구분	투자위험의 주요내용
	는 RQFII 쿼터가 부족하여 투자목적이나 투자전략을 완전히 추구하거나 이행하지 못할 수도 있습니다. 또한, 쿼터를 받은 날로부터 1년 이내에 RQFII가 자신의 RQFII 쿼터를 효율적으로 활용하지 못하는 경우, 중국 외환관리국은 해당 RQFII 쿼터의 규모를 감소시키거나 이를 취소할 수도 있습니다. 중국 외환관리국에서 RQFII 쿼터의 규모를 감소시키는 경우, 이는 RQFII 투자펀드들의 할당분에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 해당 RQFII 투자펀드의 투자목적에 효과적으로 추구하고자 하는 RQFII의 능력에 영향을 미칠 수 있습니다. RQFII 투자제한 위험 RQFII는 RQFII 투자제한으로 인하여 RQFII 투자펀드들이 투자목적에 달성할 수 있는 능력이 영향을 받게 될 것으로 예상하고 있지는 않으나, 투자자들은 관련 중국 법규에 따라 RQFII가 수시로 중국의 특정 발행인이 발행한 중국 A주식을 취득할 수 있는 능력에 제한을 받을 수 있음을 유의해야 합니다. 예컨대, (i) RQFII와 같은 해외투자자가 상장된 중국 발행인의 총 자본금의 10%를 보유하는 경우(RQFII가 다수의 최종투자자를 대신하여 지분을 보유하는 지 여부를 불문함), 및 (ii) 모든 해외 투자자들(RQFII 투자펀드들과 어떠한 방식으로 연결되었는지 여부를 불문하고 여타 QFII 및 RQFII를 포함)이 보유한 중국 A주식 총액이 상장된 중국 발행인의 총 자본금의 30%에 상당하는 경우 등 여러 상황에서 상기한 제한이 발생할 수 있습니다. 이러한 투자한도를 초과한 경우, 해당 RQFII들은 관련 요건을 준수하기 위하여 중국 A주식을 처분해야 하며, 위의 (ii)항에 해당하는 경우, 각 RQFII는 “후입선출법” 방식으로 중국 A주식을 처분합니다. 이러한 처분이 이루어질 경우, RQFII를 통하여 중국 A주식에 투자하는 RQFII 투자펀드들의 능력도 영향을 받을 수 있습니다. 중국 A주식 거래에 영향을 미치는 거래중단, 제한 및 기타 교란행위 상하이증권거래소 및/또는 선전증권거래소가 수시로 부과하는 특정 주식에 대한 임시적인 또는 영구적인 거래중단으로 인하여, 또는 특정 투자자산이나 시장전반에 대한 감독당국 또는 정부의 개입에 따라 중국 A주식의 유동성은 영향을 받을 수 있습니다. 거래중단 조치 또는 법인 조치로 인하여 RQFII 투자펀드들이 RQFII를 통한 투자에 대한 전반적인 운용 및 주기적인 조정의 일환으로 주식에 대한 포지션을 취득 또는 청산하거나 환매요청에 응하는 것이 불가능하게 될 수 있습니다. 이러한 경우, RQFII 투자펀드의 순자산가치를 산정하기 어려울 수 있으며, RQFII 투자펀드가 손실을 입게 될 수도 있습니다. 중국 A주식의 상당한 시가 변동을 상쇄시키기 위하여, 상하이증권거래소와 선전증권거래소는 현재 동일 거래일에 중국 A주식 가격의 변동 가능한 금액을 제한하고 있습니다. 일일 한도는 현재 10%로 정해져 있으며, 이는 증권 가격이 전날 결제가격 대비 (개장시간 동안) 변동할 수 있는 최대 상한가 및 하한가를 의미합니다. 일일 한도는 가격변동만을 규제할 뿐이며 해당 한도 내에서의 거래 자체를 제한하는 것은 아닙니다. 그러나, 이러한 한도로 인하여 여하한 증권이 공정가치 또는 실현 가능한 가치에 청산되지 못할 수 있기 때문에 (즉, 해당 RQFII 투자펀드가 불리한 포지션을 처분할 수 없게 됨을 의미하기 때문에), 이러한 한도가 잠재적 손실을 제한하는 것은 아닙니다. 특정 시점에 혹은 특정 중국 A주식을 거래할 수 있는 유동적인 시장이 존재하리라는 보장은 없습니다. RQFII 보관회사 및 중국 자산에 대한 여타 예탁기관 관련 거래상대방 위험 RQFII 쿼터를 통하여 취득한 자산은 RQFII 보관회사가 RQFII 증권계좌(들)를 통하여 전자양식으로 보유하며, 현금의 경우 RQFII 보관회사에 개설된 위안화 현금계좌(들)(이하 “RQFII 투자”에 정의됨)를 통하여 보관됩니다. 해당 RQFII 투자펀드의 중국 내 RQFII 증권계좌(들) 및 위안화 현금계좌(들)은 시장 관행에 따라 보관됩니다. 이러한 계좌에 있는 자산은 RQFII 자산과 분리되어 보관되며, 오로지 RQFII 투자펀드 자산으로 귀속된다는 사실에도 불구하고, 중국의 사법기관 및 규제당국은 향후 이러한 입장을 상이하게 해석할 수 있습니다. 해당 RQFII 투자펀드는 또한 여하한 거래의 체결이나 결제 또는 여하한 증권이나 자금의 양도 과정에서 RQFII 보관회사의 작위 또는 부작위로 인한 손실을 입게 될 수 있습니다. RQFII 보관회사가 위안화 현금계좌(들)를 통하여 보유하고 있는 현금은 관행상 분리되지는 않겠지만 RQFII 보관회사가 RQFII 투자펀드의 예탁기관 자격으로 보유하고 있는 부채로 취급됩니다. 이러한 현금은 RQFII 보관회사의 여타 고객 소유의 현금과 섞여 있습니다. 해당 RQFII 투자펀드는 RQFII 보관회사에 개설된 현금계좌에 예치된 현금에 대하여 소유권을 가지지 않으며, RQFII 보관회사의 도산 시, RQFII 보관회사의 무담보 채권자가 되어, RQFII 보관회사의 모든 다른 무담보 채권자와 동일한 순위에 놓이게 됩니다. RQFII 투자펀드는 해당 부채 회수에 어려움을 겪을 수 있고, 부채 회수가 지연되거나 부채를 전액 혹은 전혀 회수하지 못할 수도 있습니다. 이 경우, RQFII 투자펀드는 현금의 전부 또는 일부를 잃게 될 수 있습니다. 중국 중개인(들) 관련 거래상대방 위험 RQFII는 중국의 중개인들(“중국 중개인(들)”)을 선임하여 해당 RQFII 투자펀드 관련 거래가 중국 시장에서 체결되도록 합니다. RQFII는 각 선전증권거래소와 상하이증권거래소에 대하여 한 명의 중국 중개인만 선임할 수 있으며, 이들은 동일인일 수도 있습니다. 선전증권거래소와 상하이증권거래소 각각에 대하여 최대 3명의 중국 중개인들을 선임할 수 있으나, 증권의 최초 매입을 담당할 중국 중개인을 통하여 해당 증권을 매각해야 한다는 중국의 요건으로 인하여 관행상 각 증권거래소에 대하여 단 1명의 중국 중개인을 선임하게 될 수 있습니다. 어떠한 이유로, RQFII가 해당 중국 중개인을 활용하지 못할 경우, 해당 RQFII 투자펀드 운영 시 불리한 영향을 받을 수 있습니다. RQFII 투자펀드는 또한 여하한 거래의 체결이나 결제 또는 여하한 증권이나 자금의 양도 시 RQFII 보관회사의 작위 또는 부작위로 인한 손실을 입게 될 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
	한 명의 중국 중개인만 선임된 경우, 해당 RQFII 투자펀드는 시장에서 형성되는 최소 수준의 수수료를 적용 받지 못할 수도 있습니다. 그러나, RQFII는 중국 중개인의 선임 시, 수수료율의 가격경쟁력, 관련 주문의 규모 및 체결기준 등의 요인을 고려합니다. RQFII 투자펀드가 채무불이행, 도산 또는 중국 중개인의 자격 박탈 등으로 인하여 손실을 입을 위험이 있습니다. 이 경우, 해당 RQFII 투자펀드는 그러한 중국 중개인을 통한 거래 체결 시 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 이에 따라, RQFII 투자펀드의 순자산가치도 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 중국 중개인(들)에 대한 본 회사의 익스포저를 낮추기 위하여, RQFII는 선임된 중국 중개인이 평판이 있는 기관이며 그 신용위험이 본 회사가 허용 가능한 수준인지 확인하기 위한 특정 절차를 활용합니다. 위안화의 송금 및 본국 송금 RQFII의 위안화 본국 송금은 현재 하루에 1회 허용되며, 본국 송금 관련 제한, 자금의 동결 기간(lock-up period) 또는 감독당국의 사전 승인 등을 받아야 하는 것은 아닙니다. 그러나, 역내 위안화를 역외로 송금할 때 제한이 있으며 진정성(authenticity) 및 법규준수 관련 검토도 이루어져야 하고, RQFII 보관회사는 중국 외환관리국에 송금 및 본국 송금에 관한 월별 보고서도 제출해야 합니다. 그러나, 향후 중국 법규가 개정되지 않으리라는 보장 혹은 본국 송금 제한이 풀릴 것이라는 보장은 없습니다. 또한, 중국 법규에 대한 이러한 변경사항은 소급 적용될 수도 있습니다. RQFII 투자펀드의 현금에 가해지는 본국 송금 제한은 동 펀드의 환매 이행 능력에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, RQFII 보관회사는 본국 송금 시마다 진정성(authenticity) 및 법규준수 관련 검토를 해야 하기 때문에, 본국 송금이 지연될 수 있으며, 심지어 RQFII 규정을 준수하지 않는 경우, RQFII 보관회사는 이를 거절할 수 있습니다. 이러한 경우, 환매대금은 해당 자금의 본국 송금이 완료된 이후 가능한 빠른 시일 이내에 환매하고자 하는 주주에게 지급됩니다. 본국으로 송금하기까지 걸리는 실제 시간을 RQFII가 통제할 수는 없습니다.
후강통 및 선강통을 통한 투자 관련 특정 위험	“후강통 및 선강통”에 대한 개괄적인 내용은 “투자목적 및 투자방침”의 “후강통 및 선강통”을 참고하시기 바랍니다. 후강통 및 선강통 펀드들은 후강통을 통하여 상하이증권거래소에 상장된 중국 A주식에 투자할 수 있습니다. “중국에 대한 투자”위험 및 후강통 및 선강통에 해당하는 기타 위험 외에도, 다음과 같은 위험이 추가적으로 수반됩니다. 쿼터 제한(Quota Limitations) 후강통 및 선강통은 쿼터 제한을 받으며 이에 대한 자세한 내용은 이하 “투자목적 및 투자방침”항에 기재되어 있습니다. 특히, 일일 쿼터가 초과되는 경우, 매수주문은 거절됩니다(단, 투자자들은 쿼터 잔여분과 관계없이 역외증권을 매각할 수 있습니다). 따라서, 이러한 쿼터 제한으로 인하여 관련 후강통 및 선강통 펀드가 후강통 및 선강통을 통하여 적시에 중국 A주식에 투자할 능력에 제한을 받을 수 있으며, 이러한 후강통 및 선강통 펀드는 그 투자전략을 효율적으로 구사하지 못할 수도 있습니다. 법적/실질적 소유권(beneficial ownership) 후강통 및 선강통의 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식은 홍콩의 중앙예탁기관 자격으로 홍콩중앙예탁기관(“HKSCC”)이 운영하는 홍콩 중앙거래결제시스템(“CCASS”) 계좌로 보관회사 및 하위보관회사가 보유하게 됩니다. 홍콩중앙예탁기관은 다시 명의대리인의 자격으로 중국 예탁결제원에 본인의 이름으로 등록된 옴니버스 증권계좌를 통하여 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식을 보유합니다. 홍콩중앙예탁기관을 명의대리인으로 하는 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식의 실질적 소유자인 후강통 및 선강통 펀드들의 정확한 성격 및 그 권리는 중국 법 상 제대로 정의되어 있지 않습니다. 실제, “법적 소유권”과 “실질적 소유권”에 대하여 명확히 정의하거나 이들을 구분하고 있지 않을뿐더러, 명의대리인 계좌 구조와 관련된 중국 법원에서의 소송사례도 거의 존재하지 않습니다. 따라서 중국 법 상 후강통 및 선강통의 권리 및 이익의 정확한 성격 및 그 집행방법이 불명확한 상태입니다. 이러한 불명확성으로 인하여, 홍콩중앙예탁기관이 홍콩에서 청산절차를 밟게 될 경우(그럴 가능성은 낮지만), 후강통 및 선강통 펀드가 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식의 실질적 소유권을 지닌 것으로 간주될지 혹은 채권자들에게 일반적으로 배분될 수 있는 홍콩중앙예탁기관의 일반자산의 일부로 간주될지 여부가 명확하지 않습니다. 완전성을 기하기 위하여 중국 증권감독관리위원회(CSRC)는 2015년 5월 15일자 “선전-홍콩 주식 교차거래 시스템(SH-HK Stock Connect)에 따른 실질적 소유권에 관한 FAQ”라는 정보를 제공하였습니다 - 이 FAQ에서 관련 항목을 발췌하여 이하에 기재하였습니다: 외국인 투자자들은 주주와 마찬가지로 후구통(Northbound Trading Link)을 통해 취득한 상하이증권거래소 증권에 대한 소유권을 보유하는가? 중국 본토 법 하에 “명의대리인(nominee holder)” 및 “실질 소유자”라는 개념이 인정되는가? 증권의 등록 및 결제를 위한 행정적 조치(“결제 조치”) 제18조는 “법률, 행정규정이나 중국 증권감독관리위원회(CSRC) 규정에서 증권이 명의대리인의 명의로 개설된 계정으로 기장되어야 한다고 규정하지 않는 이상, 증권은 증권 보유자의 계정으로 기장되어야 한다”고 명시하고 있

구분	투자위험의 주요내용
	습니다. 따라서, 결제 조치는 명의대리인 주식보유의 개념을 명시적으로 규정합니다. 후강통제도(Shanghai-Hong Kong Stock Connect) 시범 프로그램에 관한 특정 조항(“중국 증권감독관리위원회(CSRC) 후강통제도 규칙”) 제13조는 후구통을 통해 투자자들이 취득한 주식은 홍콩중앙예탁기관(HKSCC)의 명의로 등록되어야 하며, “투자자들은 후구통을 통해 취득한 주식에 대한 권리 및 이익에 대해 합법적 권리를 가진다”고 명시합니다. 따라서, 중국 증권감독관리위원회(CSRC) 후강통제도 규칙은 외국인 투자자들은 후구통 거래에서 홍콩중앙예탁기관(HKSCC)을 통해 상하이증권거래소 증권을 보유하여야 하고 주주로서 해당 증권에 대한 소유권을 보유한다고 명시적으로 규정하였습니다. 외국인 투자자들은 후구통(Northbound Trading Link)을 통해 취득한 상하이증권거래소 증권에 대한 권리를 실현하기 위하여 어떻게 중국 본토에서 법적 조치를 취하는가? 중국 본토 법은 명의대리인 소유 구조 하의 실질 소유자가 법적 소송을 제기할 수 있는 권리에 대해 명시적으로 규정하고 있지 않으나, 실질 소유자로 하여금 법률 소송을 제기하지 못하도록 금지하고 있지 않습니다. 이해되는 바와 같이 홍콩중앙예탁기관(HKSCC)은 후구통에서 상하이 증권의 명의대리인으로서 주주권을 행사하고 외국인 투자자들을 대신하여 법적 조치를 취할 수 있습니다. 나아가, 중국 민사소송법 제119조는 “법률 소송 청구인은 관련 사건에 대한 직접적 이해관계가 있는 개인, 법인 또는 기타 기관이어야 한다”고 명시합니다. 외국인 투자자가 실질 소유자로서 관련 사건에 대한 직접적 이해관계가 있다는 증거를 제공할 수 있는 한, 해당 투자자는 중국 본토 법원에서 자신의 명의로 법적 소송을 제기할 수 있습니다. 청산 및 결제위험 홍콩중앙예탁기관과 중국예탁결제원은 청산 연결망(clearing links)을 구축하고, 국경간 거래의 청산 및 결제를 촉진하기 위하여, 각각은 상대방에 대한 참가자가 됩니다. 시장에서 발생한 국경간 거래의 경우, 해당 시장의 결제기관은 한편으로는 자신의 청산 참가자들과 거래를 청산 및 결제하고, 다른 한편으로는 상대방의 결제기관에 대하여 자신의 청산 참가자들의 청산 및 결제를 이행할 의무를 인수하게 됩니다. 중국 증권시장의 국가 차원의 중앙 거래상대방으로서, 중국예탁결제원은 종합적인 청산, 결제 및 주식보유 인프라 네트워크를 운영하고 있습니다. 중국예탁결제원은 중국 증권감독관리위원회(CSRC)가 승인하여 감독하는 위험관리 체계와 방법을 구축하였습니다. 중국예탁결제원의 채무불이행이 발생할 위험은 낮습니다. 그러나 낮은 확률이지만 이러한 채무불이행이 발생하는 경우, 청산 참가자와 체결한 시장 계약에 따라 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식에 대하여 홍콩중앙예탁기관이 지는 책임은 청산 참가자를 도와 중국예탁결제원을 상대로 소송을 제기하는 것으로 한정됩니다. 홍콩중앙예탁기관은 선의로서 가능한 법적 통로를 통하여 또는 중국예탁결제원의 청산을 통하여 미상환 주식 및 현금을 회수하고자 노력할 것입니다. 이 경우, 해당 후강통 및 선강통 펀드의 자금회수절차가 지연될 수 있으며 또는 중국예탁결제원으로 부터 입은 손실을 전액 회복하지 못할 수 있습니다. 중지 위험 홍콩증권거래소(“SEHK”), 상하이증권거래소 및 선전증권거래소는 원활하고 공정한 시장질서 유지 및 신중한 위험 관리를 위하여 필요한 경우 거래를 중지할 권리를 가집니다. 그러나, 중지하기 전에 관할당국의 동의를 얻어야 합니다. 해당 중지조치의 효력이 발생하는 시점부터 관련 후강통 및 선강통 펀드의 중국 시장에 대한 접근 능력은 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 상이한 거래일 후강통 및 선강통은 중국과 홍콩시장이 모두 거래를 위하여 개장한 날로서 두 시장 모두에서 이에 상응하는 결제일에 은행이 개점한 날에 한하여 운영됩니다. 따라서, 중국 시장에서는 일반적인 거래일일지라도 후강통 및 선강통 펀드가 후강통 및 선강통을 통하여 중국 A주식을 거래하지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다. 이에 따라 후강통 및 선강통 펀드는 후강통 또는 선강통에서 거래가 이루어지고 있지 않는 기간 동안 중국 A주식의 가격 변동 위험에 처할 수 있습니다. 프론트-엔드 모니터링(front-end monitoring)에 따른 매도 제한 중국 규정에서는 투자자가 주식을 매도하기 이전에 그 계좌에 충분한 주식이 있을 것을 요구하고 있으며, 만약 충분하지 않을 경우 상하이증권거래소 또는 선전증권거래소는 해당 매도 주문을 취소할 수 있습니다. 홍콩증권거래소는 초과매매가 발생하지 않도록 하기 위하여 참가자들(즉, 주식 브로커들)의 중국 A주식 매도 주문을 사전에 확인합니다. 후강통 및 선강통 펀드가 보유한 중국 A주식을 매도하고자 하는 경우, 해당 매도 거래일(“거래일”)에 시장이 개장하기 전에, 그 브로커(들) 각자의 계좌로 해당 중국 A주식을 이전해야 합니다. 이 마감일을 맞추지 못하는 경우, 해당 거래일에 동 주식을 매도할 수 없습니다. 이러한 요건으로 인하여, 후강통 및 선강통 펀드는 적시에 중국 A주식을 처분하지 못할 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
	대안으로 후강통 및 선강통 펀드가 홍콩 중앙거래결제시스템(CCASS)에 참가하는 참가 보관기관 또는 일반적인 결제 참가기관에 해당하는 보관회사를 통하여 중국 A주식을 보관하고 있는 경우, 후강통 및 선강통 펀드는 보관회사에게 강화된 사전 거래 확인 모델에 따라 중국 A주식을 보관할 특별분리계정("SPSA")을 홍콩 중앙거래결제시스템(CCASS)에 개설하도록 요구할 수 있습니다. 홍콩 중앙거래결제시스템(CCASS)은 후강통 및 선강통 시스템의 원활한 운영을 위해 후강통 및 선강통 펀드와 같은 투자자의 보유자산을 확인할 목적으로 각 "투자자 ID"에 대하여 별도의 특별분리계정(SPSA)을 부여합니다. 후강통 및 선강통 펀드의 매도 주문 시 특별분리계정(SPSA)에 충분한 잔고가 존재한다면, 후강통 및 선강통 펀드는 매도주문 이전이 아니라 거래 체결 이후에 중국 A주식을 특별분리계정(SPSA)에서 중개인의 계좌로 이전하기만 하면 되며, 이에 따라 해당 후강통 및 선강통 펀드는 중국 A주식을 중개인에게 적시에 이전하지 못하여 이를 적시에 처분하지 못하게 될 위험을 부담하지 않게 됩니다. 후강통과 선강통 펀드가 특별별도계정(SPSA) 모델을 사용하지 못하는 범위 내에서, 해당 후강통과 선강통 펀드는 거래일 당일 시장이 열리기 전에 중개인들에게 중국 A 주식을 인도하여야 할 것입니다. 따라서, 거래일 당일 시장이 열리기 전에 후강통과 선강통 펀드 계정이 충분한 수의 중국 A 주식을 보유하고 있지 않을 경우, 매도 주문은 거절될 것이며, 이는 후강통과 선강통 펀드의 성과에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 특별별도계정(SPSA) 모델에 따른 결제제도 일반적인 증권 대금 동시결제제도(Delivery versus Payment)(DVP)에 따라 증권과 대금 결제는 청산 참가자들(즉, 거래인 및 보관회사 또는 보관 참가자)사이에 T+0에 실행되며, 증권 인도와 대금 결제 사이에 최대 4시간까지 허용됩니다. 이는 역외 위안화(CNH)로 결제하는 경우에만 적용되며 중개인들이 동일자 중국 위안화 현금 결제 완결성을 지원할 것을 조건으로 합니다. 2017년 11월에 도입된 실시간 증권 대금 동시결제제도(Real time Delivery versus Payment)(RDVP)에 따라, 증권 인도와 대금 결제는 실시간으로 이루어질 것이나 실시간 증권 대금 동시결제제도의 이용이 의무적인 것은 아닙니다. 청산 참가자들은 실시간 증권 대금 동시결제제도를 사용하여 거래를 결제할 것에 동의하여야 하고 특정 분야에 대한 결제 지침에 실시간 증권 대금 동시결제에 대한 표시를 하여야 합니다. 만일 청산 참가자 중 어느 누구라도 거래를 실시간 증권 대금 동시결제로 결제하지 못하는 경우, 거래가 결렬되거나 양 당사자로부터의 수정에 기하여 일반적인 증권 대금 동시결제로 되돌아갈 위험이 있습니다. 거래가 일반적인 증권 대금 동시결제로 되돌아 갈 경우, 발표된 마감 시간 전에 후강통과 선강통 펀드가 수정된 지시를 제공하여야 하고 중개인의 수정된 지시와 일치하여야 합니다. 이러한 수정된 지시가 없는 경우, 거래가 결렬될 위험이 있고, 이에 따라 해당 후강통과 선강통 펀드가 자신의 벤치마크 지수 성과에 대한 엄밀한 추적이 어려움을 겪을 수 있습니다. 운영위험 후강통 및 선강통은 관련 시장 참가자들의 운영시스템이 정상적으로 작동할 것을 전제로 하고 있습니다. 시장 참가자들은 특정 정보기술 수용력, 위험관리 및 해당 증권거래소 및/또는 청산기관(clearing house)에서 정하는 기타 요건을 준수할 것을 조건으로 이 프로그램에 참여할 수 있습니다. 두 시장 간의 증권 체제 및 법적 시스템이 상당히 달라 시장 참가자들은 지속적으로 이러한 차이점으로 인한 문제를 처리해야 할 수도 있습니다. 홍콩증권거래소와 시장 참가자들의 시스템이 정상적으로 작동한다거나 두 시장에서의 변동 및 발전에 지속적으로 순응할 것이라는 보장은 없습니다. 해당 시스템이 정상적으로 작동되지 않을 경우, 그 프로그램을 통한 두 시장에서의 거래가 교란될 수 있습니다. 이에 따라 중국 A주식에 투자(하고 그 투자전략을 구사)할 수 있는 해당 후강통 및 선강통 펀드의 능력에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 규제위험 후강통 및 선강통은 신설된 제도입니다. 현행 규정은 아직 검증되지 않았으며 어떠한 방식으로 적용될 지 여부도 아직 확실하지 않습니다. 또한, 현행 규정은 변경되거나 소급 적용될 수 있으며, 후강통 및 선강통이 폐지되지 않으리라는 보장도 없습니다. 중국과 홍콩의 관할 규제당국 / 증권거래소는 후강통 및 선강통의 운영과 법적 집행 및 후강통 및 선강통을 통한 교차매매와 관련된 신설 규정을 수시로 공표할 수 있습니다. 따라서, 후강통 및 선강통 펀드들은 위와 같은 변동으로 인하여 불리한 영향을 받을 수 있습니다. 적격주식의 회수(recalling) 위험 어느 주식이 후강통 및 선강통을 통해 거래될 수 있는 적격주식에 더 이상 해당하지 않게 될 경우, 해당 주식은 매각될 수 있을 뿐 매수될 수는 없습니다. 예컨대, 투자자문회사가 적격주식에 해당하지 않게 된 주식을 매수하고자 하는 경우 이는 후강통 및 선강통 펀드의 투자 포트폴리오 또는 투자전략에도 영향을 미칠 수 있습니다.

구분	투자위험의 주요내용
	투자자 보상 기금(Investor Compensation Fund)에 따른 보호 없음 후강통 및 선강통을 통하여 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식에 투자하려면 중개인(들)을 거쳐야 하므로, 해당 중개인의 채무불이행 위험이 수반됩니다. 후강통 및 선강통 펀드의 투자자산은 홍콩의 증권거래소에서 거래되는 상품과 관련하여 발생한 인가 받은 중개업자 또는 금융기관의 채무불이행으로 인하여 재정적인 손실을 입은 투자자들(국적 불문)에게 배상금을 지급하기 위한 목적으로 설립된 홍콩투자자보상기금(Hong Kong's Investor Compensation Fund)에 따른 보호를 받지 못합니다. 후강통 및 선강통을 통하여 거래되는 상하이증권거래소 및 선전증권거래소 주식과 관련된 채무불이행의 경우 홍콩증권거래소나 홍콩선물거래소에 상장되었거나 그곳에서 거래되는 상품과 관련된 것이 아니기 때문에, 투자자 보상 기금이 적용되지 아니합니다. 따라서, 이러한 후강통 및 선강통 펀드들은 후강통 및 선강통을 통하여 중국 A 주식 거래에 참여하는 중개인(들)의 채무불이행 위험에 노출됩니다.
중국은행간 채권시장(China Interbank Bond Market)과 관련한 특정 위험	“중국은행간 채권시장(China Interbank Bond Market)”에 대한 개괄적인 내용은 “투자목적 및 투자방침”의 “중국은행간 채권시장(China Interbank Bond Market)”를 참고하시기 바랍니다. 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드는 외국인투자제도, 채권시장연계제도 및/또는 수시로 관계규정에서 허용하는 다른 수단을 통하여 중국은행간채권시장(CIBM)의 중국 역내 채권에 직접적으로 투자할 수 있습니다.. “중화인민공화국(“PRC”)에 대한 투자”와 관련한 위험 및 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드에 적용 가능한 기타 위험에 더하여, 다음의 추가적인 위험이 적용됩니다: <u>변동성 및 유동성 위험</u> 중국은행간채권시장(CIBM)에서의 특정 채무증권의 낮은 거래 규모에 의한 시장 변동성 및 잠재적 유동성 부족은 해당 시장에서 거래되는 특정 채무증권의 가격을 상당히 변화시킬 수 있습니다. 해당 시장에 투자하는 관련 펀드는 따라서 변동성 및 유동성 위험에 처하게 됩니다. 해당 증권 가격의 매수-매도 스프레드는 클 수 있으며, 따라서 관련 펀드에 상당한 거래 및 실현비용이 발생할 수 있으며 심지어 해당 투자자산 매각 시 손실을 입을 수도 있습니다. 중국은행간채권시장(CIBM)에서 거래되는 채무증권은 매각이 어렵거나 불가능할 수 있으며 이는 해당 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드가 내재가치로 해당 증권을 취득하거나 처분할 수 있는 능력에 영향을 미칠 수 있습니다. <u>대리인의 채무불이행 위험</u> 외국인투자제도가 채권시장연계제도를 통한 투자를 위한 관련서류 및 계좌 개설이 역내 결제 대리인, 역외 보관대리인, 등록대리인, 또는 제3자(경우에 따라)에 의해 이행되어야 하기 때문에, 관련 펀드는 이러한 제3자의 불이행 및 오류에 영향을 받을 수 있습니다. <u>규제위험</u> 외국인투자제도가 채권시장연계제도를 통한 중국은행간채권시장(CIBM) 투자는 또한 규제 위험에 노출됩니다. 중국은행간채권시장(CIBM)에서의 투자에 관한 관련 법규 및 규제는 잠재적인 소급 효력을 가질 수 있는 변화에 영향을 받습니다. 관련 중국 당국이 중국은행간채권시장(CIBM)에서의 계좌 개설 혹은 거래를 보류하는 경우, 해당 펀드가 중국은행간채권시장(CIBM)에서 투자할 수 있는 능력은 불리한 영향을 받게 되고 제한됩니다. 이 경우 해당 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드가 그 투자목적 달성을 위한 능력은 불리한 영향을 받게 되며, 기타 대체 거래가 모두 끝난 후에 관련 펀드는 그 결과로 상당한 손실을 입을 수 있습니다. <u>채권시장연계제도의 시스템 실패</u> 채권시장연계제도를 통한 거래는 새로 개발된 거래 플랫폼과 운영 시스템을 통해 수행됩니다. 이러한 시스템이 제대로 작동하거나 변동 및 발전에 지속적으로 순응할 것이라는 보장은 없습니다. 해당 시스템이 정상적으로 작동되지 않을 경우, 채권시장연계제도를 통한 거래가 교란될 수 있습니다. 이에 따라 채권시장연계제도를 통해 거래를 체결(하고 그 투자전략을 구사)할 수 있는 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드의 능력에 불리한 영향을 미칠 수 있습니다. 나아가 중국은행간채권시장(CIBM) 펀드가 채권시장연계제도를 통해 중국은행간채권시장(CIBM)에 투자하는 경우, 주문이나 결제 시스템에 수반되는 지연 위험에 노출될 수 있습니다. <u>과세위험</u> 2018년 11월 22일, 재무부(Ministry of Finance)와 국가세무총국(State Administration of Taxation)은 2018년 11월 7일부터 2021년 11월 6일까지 국내 채권시장에서 실현한 비국채 이자에 대한 중국 원천징수세와 부가가치세로부터 외국 기관 투자자들을 일시적으로 면제하는 회람 108을 공동으로 발표하였습니다. 회람 108은 2018년 11월 7일 이전에 발생한 비국채 이자의 중국에서의 과세 처리에 대해서는 언급하고 있지 않습니다. 집합투자업자는 조세채무 총당금 적립 방침을 검토하고 있으며, 필요하다고 판단하는 경우 혹은 중국 정부당국의 추가 통지를 통해 구체화되는 내용이 있을 경우 그 재량에 따라 수시로 잠재 조세채무를 위한 총당금을 적립할 수 있습니다.

다. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

각 하위펀드의 국내에서의 투자위험 등급은 아래와 같습니다.

(2020년 8월 31일 현재)

하위펀드		위험등급 산정기준	회계종료일 기준 최근 3년간 연환산 표준편차	투자위험 등급
1	아시아 드래곤 펀드	변동성	19.15%	2
2	유럽대륙 스타일 배분 펀드	변동성	16.10%	2
3	이머징 유럽 펀드	변동성	21.92%	2
4	이머징 마켓 펀드	변동성	18.81%	2
5	유로 시장 펀드	변동성	16.18%	2
6	유럽 펀드	변동성	14.55%	3
7	유럽 셀렉트 펀드	변동성	14.71%	3
8	유럽 밸류 펀드	변동성	16.29%	2
9	글로벌 자산배분 펀드	변동성	10.71%	3
10	글로벌 다이나믹 주식 펀드	변동성	17.44%	2
11	시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드	변동성	14.10%	3
12	글로벌 롱호라이즌 주식 펀드	변동성	15.80%	2
13	시스테마틱 글로벌 소형주 펀드	변동성	21.61%	2
14	인디아 펀드	변동성	25.66%	1
15	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드	변동성	18.85%	2
16	일본 스타일 배분 주식 펀드	변동성	15.49%	2
17	중남미 펀드	변동성	32.25%	1
18	지속가능 에너지 펀드	변동성	19.42%	2
19	퍼시픽 주식 펀드	변동성	15.93%	2
20	ESG 멀티에셋 펀드	변동성	7.56%	4
21	영국 펀드	변동성	15.86%	2
22	미국 밸류 펀드	변동성	18.82%	2
23	미국 스타일 배분 주식 펀드	변동성	17.76%	2
24	미국 성장주 펀드	변동성	18.45%	2
25	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드	변동성	21.07%	2
26	월드 에너지 펀드	변동성	28.46%	1
27	월드 금융주 펀드	변동성	26.02%	1
28	월드 골드 펀드	변동성	32.87%	1
29	월드 헬스사이언스 펀드	변동성	14.18%	3
30	월드 광업주 펀드	변동성	25.49%	1
31	월드 테크놀로지 펀드	변동성	22.23%	2
32	아시아 타이거 채권 펀드	변동성	6.11%	4
33	유로 회사채 펀드	변동성	5.77%	4
34	이머징 마켓 채권 펀드	변동성	11.98%	3
35	유로 채권 펀드	변동성	3.89%	5
36	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드	변동성	3.99%	5
37	글로벌 정부채 펀드	변동성	3.47%	5
38	글로벌 하이일드 채권 펀드	변동성	9.23%	4
39	이머징 마켓 현지통화 채권 펀드	변동성	13.86%	3
40	미국달러 하이일드 채권 펀드	변동성	8.78%	4
41	미국달러 채권 펀드	변동성	3.90%	5
42	미국 정부 모기지 펀드	변동성	2.29%	5
43	월드 채권 펀드	변동성	4.06%	5
44	유로 중기채권 펀드	변동성	1.63%	5
45	미국달러 단기금융펀드	변동성	0.21%	6
46	미국달러 중기채권 펀드	변동성	0.67%	5
47	차이나 펀드	변동성	21.69%	2
48	뉴트리션 펀드	변동성	15.75%	2
49	천연자원 주식 펀드	변동성	21.37%	2
50	유럽 포커스 펀드	변동성	14.47%	3
51	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드	변동성	18.29%	2
52	이머징 마켓 주식 인컴 펀드	변동성	18.63%	2
53	유럽 주식 인컴 펀드	변동성	14.22%	3
54	글로벌 주식 인컴 펀드	변동성	14.20%	3

하위펀드		위험등급 산정기준	회계종료일 기준 최근 3년간 연환산 표준편차	투자위험 등급
55	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드	변동성	7.63%	4
56	글로벌 회사채 펀드	변동성	6.43%	4
57	이머징 회사채 펀드	변동성	8.84%	4
58	아세안 리더스 펀드	변동성	20.11%	2
59	아시안 그로스 리더스 펀드	변동성	18.22%	2
60	차이나 채권 펀드	변동성	2.83%	5
61	시스템마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드	투자자산	-	2
62	차이나 플렉서블 주식 펀드	투자자산	-	2
63	다이나믹 하이 인컴 펀드	투자자산	-	4
64	글로벌 물가연동 채권 펀드	변동성	3.41%	5
65	월드 부동산 증권 펀드	변동성	16.97%	2
66	차세대 테크놀로지 펀드	투자자산	-	2

- 주1) 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형과 위험등급은 오로지 참고 목적으로 기재된 것으로서 추후 변경될 수 있으며, 투자자께서는 해당 집합투자기구가 투자자의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하여야 합니다. 또한 해외 증권에 투자하는 해외투자펀드에 수반될 수 있는 환율 변동 위험은 위험등급 산정시 고려되지 아니하였으므로 투자 판단시 유의하여야 합니다.
- 주2) 상기 투자위험등급은 원칙적으로 하위펀드 단위로 산정합니다. 다만, 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')가 있는 경우 동 클래스에 적용되는 투자위험등급 체계와 위험등급(변동성 기준인 경우, 수익률 변동성 및 위험등급)을 적용하여 기재할 수 있습니다. 당사에서는 당해 하위펀드 출시일로부터 가장 오래된 클래스로서 일반투자자를 대상으로 하는 A2 클래스가 하위펀드 전체의 위험등급 수준을 대표하기에 적합한 클래스(이하 '대표클래스')라고 판단하였으며, 이에 따라 상기 투자위험등급 관련 데이터는 A2 클래스 기준으로 기재하였습니다.
- 주3) 시스템마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드는 2017년 10월 26일자로, 차이나 플렉서블 주식 펀드는 2017년 10월 16일자로, 다이나믹 하이 인컴 펀드는 2018년 2월 6일자로, 차세대 테크놀로지 펀드는 2018년 9월 4일자로 각각 설정되었습니다.

집합투자기구가 채택한 위험등급기준은 다음과 같습니다:

변동성 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 경과 펀드)

등급	1	2	3	4	5	6 (저위험)
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

- 주1) 실제 변동성은 매년 결산시점에 측정하며, 해당 결산일 기준 이전 3년(156주)간 펀드(종류형 집합투자기구인 경우 해당 운용펀드의 수익률을 기준으로 산정)의 주간 수익률*의 연환산 표준편차와 등급 기준표상의 표준편차 상한치를 비교합니다.
- 주2) 추후 매결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

투자대상자산 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 미경과 펀드)

등급	국내투자 신규펀드 등급 분류기준
1등급 (매우 높은 위험)	① 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합투자기구 ② 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급 (높은 위험)	① 고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급 (다소 높은 위험)	① 고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급 (보통위험)	① 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5등급 (낮은 위험)	① 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6등급 (매우 낮은 위험)	① 단기금융집합투자기구(MMF) ② 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

- 주1) “고위험자산”은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주2) “중위험자산”은 채권(BBB-등급 이상), CP(A3등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주3) “저위험자산”은 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
- 주4) 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헤지여부·투자국가 등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정함.
- 주5) 위에 명시되지 않은 펀드의 위험 등급은 투자대상·손실가능성 등을 고려하여 내부 심의위원회에서 정함.
- 주6) 설정 후 3년이 경과시 실제 수익률 변동성으로 등급분류 기준이 변경되면서 위험등급이 변경될 수 있음.

11. 매수, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

가. 거래신청방법

각 펀드 주식의 매수, 환매, 전환은 매수, 환매, 전환 신청의 내용을 기재한 거래신청서에 서명 또는 날인하는 방법에 의하여 신청할 수 있습니다. 또한, 판매회사가 제공하는 방법과 절차에 의하여 전화 또는 인터넷을 이용하여 매수, 환매, 전환 신청을 하고 판매회사가 이를 확인하는 방법에 의하여도 신청을 할 수 있습니다. 고객이 주식의 일부에 대하여 환매, 전환을 청구하는 경우에는 원칙적으로 선입선출의 방법이 적용됩니다.

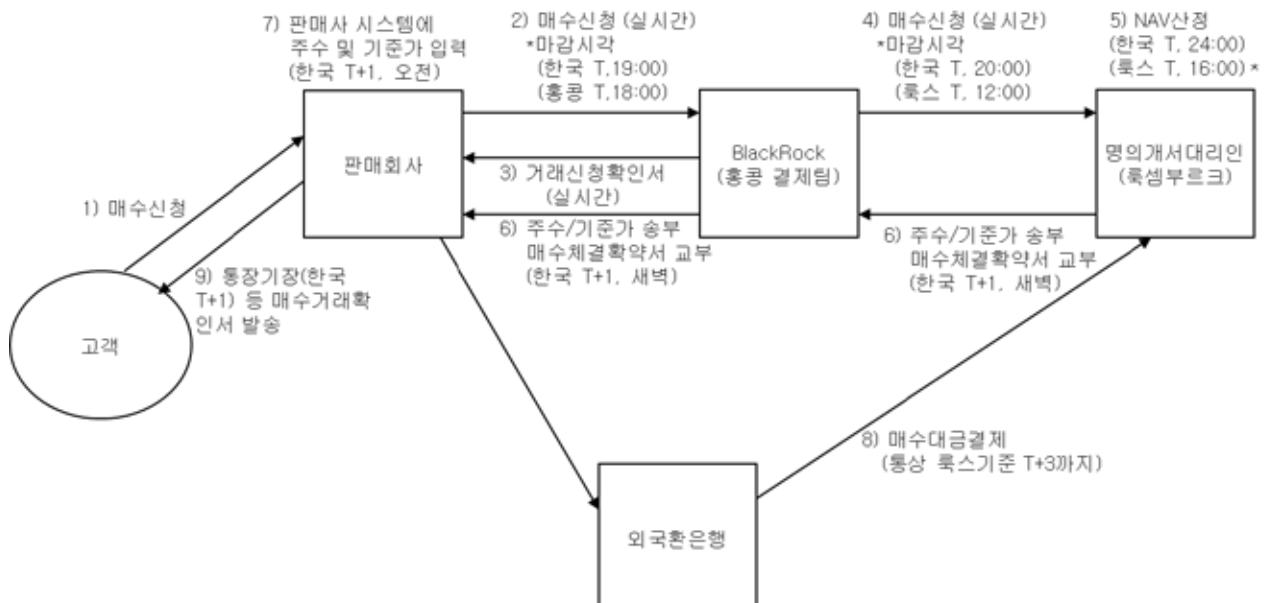
나. 매수절차

- 1) 판매회사는 매수신청을 접수한 당일에 매수신청금액에서 판매수수료를 차감한 매수대금에 대하여 외국자산운용회사에 매수를 주문합니다.
- 2) 위 매수주문에 대하여 외국자산운용회사는 주문 마감시간인 룩셈부르크 현지시간 12:00 정오 (한국 시간 오후 20:00) 이후에 계산된 주당 순자산가치(매수주문 접수 익영업일의 해당 펀드의 주당순자산가치를 의미함)를 적용하여 매수주문접수 익영업일에 상기 매수신청에 대한 확인서를 판매회사에 송부합니다.
- 3) 판매회사는 매수신청일을 포함하여 통상 제3영업일까지 매수대금을 결제하게 됩니다(룩셈부르크 기준 원래의 결제일은 T+3일임). 다만 국내외의 휴일 등 부득이한 사유로 결제를 할 수 없는 경우에는 다음 영업일을 결제일로 합니다. 위 기간 중 고객의 매수신청일로부터 보관회사로의 송금일까지 기간에 대하여 고객에 대한 이자는 없습니다. 판매회사는 이상의 매수과정이 종료되면 판매회사가 정하는 방법으로 고객에게 거래명세를 확인해 주게됩니다. 이상의 매수과정을 국내 영업일 기준 도표로 나타내면 다음과 같습니다.

제1영업일 (T)	- 고객의 매수 신청 - 판매회사의 매수신청 확인 (거래신청확인서 교부) - 판매회사의 외국자산운용회사에 대한 매수주문
제2영업일 (T+1)	- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매수체결 통보 (판매가격 및 수량)
제3영업일까지 (T+2)	- 매수대금 결제 - 고객에게 매수거래확인서 발송

매수절차

- * 룩셈부르크 시각은 섬머타임 미적용 기준입니다.
- * 고객은 판매회사의 영업시간 이전까지 매수신청 할 수 있습니다.



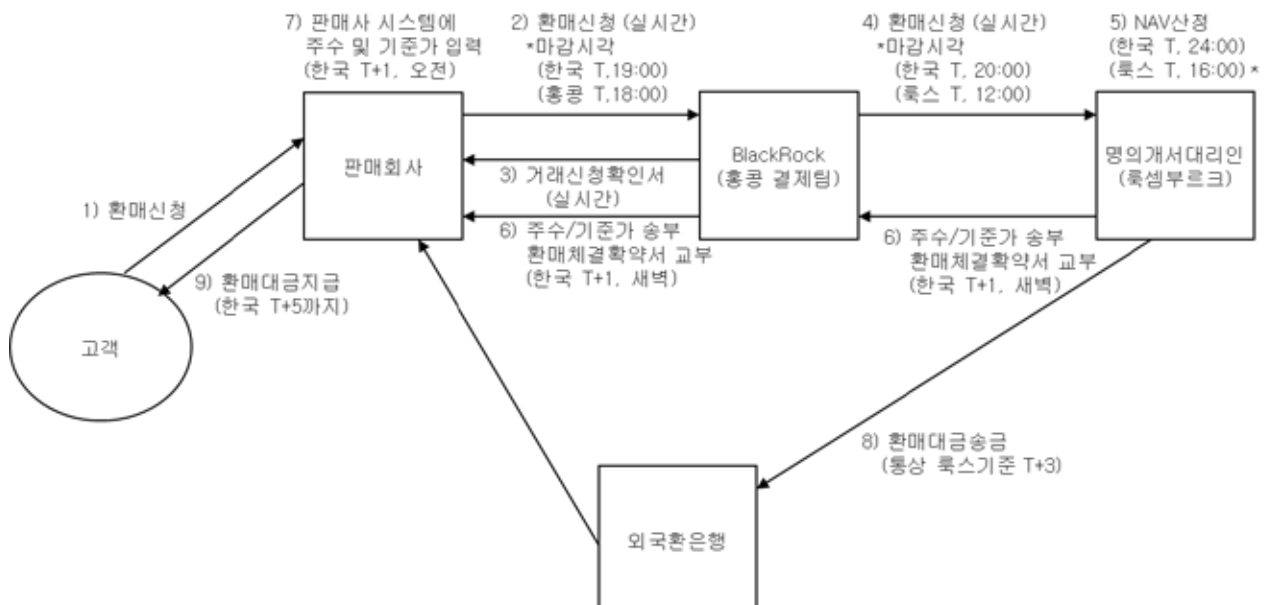
다. 환매(매도)절차

- 1) 고객이 환매(매도)를 신청하면 판매회사는 신청당일 환매신청 사실을 확인하는 거래신청확인서를 고객에게 교부합니다. 판매회사는 환매신청을 접수한 당일에 외국자산운용회사에 환매를 주문합니다.
- 2) 위 환매주문에 대하여 외국자산운용회사는 환매신청 마감시간인 룩셈부르크 현지시간 12:00 정오 (한국 시간 오후 20:00) 이후에 계산된 주당 순자산가치(환매주문접수 익영업일에 공표되는 주당순자산가치를 의미함)를 적용하여 환매주문접수 익영업일에 상기 환매신청에 대한 확인서를 판매회사에 송부합니다.
- 3) 환매대금이 판매회사 명의의 외화계정으로 송금되면 판매회사는 기준가격의 상승분에 대하여 해당세율을 원천징수한 후 (법인에 대하여는 세법이 정하는 바에 따라 원천징수가 유보될 수 있음) 세후 외화환매대금을 원화로 환전하여 고객이 지정한 판매회사의 고객계좌로 이체합니다. 이러한 매도대금의 이체 절차는 판매회사별 다소 상이할 수 있습니다. 단, 사전에 고객으로부터 요청이 있는 경우에는 판매회사가 정한 절차에 의하여 세후 외화환매대금을 고객이 지정한 외화계정에 예치, 보관할 수 있습니다. 이 경우 예치된 외화에 대하여는 해당계좌에 대하여 판매회사가 정하는 이자율로 이자가 지급되며 외화로 인출여부는 관련법이 정하는 바에 따릅니다.
- 4) 판매회사는 고객의 환매신청으로부터 환매신청일을 포함한 제 6영업일까지 환매대금을 지급결제하게 됩니다 (룩셈부르크 기준 원래의 결제일은 T+3일임). 다만 국내외의 휴일, 외국과의 시차 및 송금등에 소요 또는 확인되는 기간 등 부득이한 사유로 송금이 지연되거나 결제를 할 수 없는 경우에는 다음 영업일을 결제일로 합니다. 판매회사는 이상의 매도과정이 종료되면 판매회사가 정하는 방법으로 고객에게 거래명세를 확인해 주게 됩니다. 이상의 매도신청 및 매도대금 결제과정을 국내영업일 기준 도표로 나타내면 다음과 같습니다.

제1영업일 (T)	- 고객의 환매 신청 - 판매회사의 환매신청 확인 (거래신청확인서 교부) - 판매회사의 외국자산운용회사에 대한 환매주문
제2영업일 (T+1)	- 외국자산운용회사의 판매회사에 대한 매도체결통보 (매도가격 및 체결금액)
제6영업일까지(T+5)	- 매도금액 송금수령 및 고객계좌이체

환매절차

- * 룩셈부르크 시각은 섬머타임 미적용 기준입니다.
- * 고객은 판매회사의 영업시간 이전까지 환매신청 할 수 있습니다.



라. 전환절차

- 1) 고객이 전환을 신청하면 판매회사가 신청당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서사본을 고객에게 교부합니다. 판매회사는 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 전환을 신청하여 보유주식을 환매하고 동시에 다른 신규주식을 매수하게 됩니다. 경우에 따라서는 세금문제의 정산을 위하여 매도대금이 판매회사 명의의 외화계정에 송금되면 판매회사는 해당세율을 원천징수한 후 세후 매도대금에 대하여 상기 판매절차에 준하여 외국자산운용회사에 매수를 주문할 수 있습니다. 판매회사는 이상의 전환과정에서 각각 거래명세를 판매회사가 정하는 방법으로 고객에게 확인해 주게 됩니다.
- 2) 이 투자설명서에 기재된 판매대상 펀드에 대해서만 전환 가능합니다.
- 3) 신한은행 및 하나은행의 전환절차
고객이 전환을 신청하면 판매회사는 신청당일 전환신청 사실을 확인하는 전환신청서 사본을 고객에게 교부하고, 전환신청을 접수한 당일 외국자산운용회사에 대하여 전환주문을 신청합니다. 위 전환주문에 대하여 외국자산운용회사는 전환주문 접수 익영업일의 해당 펀드의 주당순자산가치를 적용하여 전환주문접수 익영업일에 상기 전환신청에 대한 확인서를 판매회사에 송부합니다. 판매회사는 전환 전 주식 가격의 상승분에 대하여 부과되는 세금을 고객으로부터 징수한 후 고객에게 전환거래내용을 통보하여야 하며, 이 통보는 통장의 발급, 정리 또는 거래명세서의 교부로 대신할 수 있습니다.
- 4) 이사회는 통화간 전환이 필요한 경우 I, J, X 주식클래스(국내 미등록 클래스임)를 제외하고 위안화 표시 주식클래스와 그렇지 않은 주식 클래스 사이의 전환을 허용하지 않기로 결정하였습니다. 또한, 관리회사는 그 재량으로 통화간 전환이 문제가 될 경우 (예컨대, 환전성이 떨어지는 통화간 전환이 필요한 경우 등) 주식 클래스 사이의 전환을 거절할 수 있습니다.

마. 판매회사에 관한 사항

외국 투자신탁이나 외국 투자익명조합의 외국 집합투자업자 또는 외국 투자회사 등은 외국 집합투자증권을 국내에서 판매하는 경우에는 투자매매업자 또는 투자중개업자를 통하여 판매하여야 합니다(자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “자본시장법”) 제280조 제1항). 본 회사의 증권은 투자매매업자 또는 투자중개업자인 17개의 판매회사를 통하여 국내에서 판매되고 있습니다.

(1) 국민은행

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 200 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다.
- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 매입금액에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매입대금(X)	주식형(혼합형)	채권형(단기금융형)
US\$ 1,000 ≤ X < US\$ 100,000	1.50%	1.20%
US\$ 100,000 ≤ X < US\$ 1,000,000	1.00%	1.00%
US\$ 1,000,000 ≤ X	0.75%	0.75%

주1) X는 매입대금(매수신청금액)으로 판매수수료와 투자원금을 합한 금액입니다.

주2) 상기 매입 금액별 수수료율 적용은 당일 입금 건별을 기준으로 합니다.

- 5) 전환수수료
펀드의 전환시 판매회사는 전환건별로 50,000원의 수수료를 부과할 수 있습니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.
- 6) 환매수수료
없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(2) 대구은행

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 1,000 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다.
- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상(적립식인 경우 US\$1,000이상)을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상(적립식인 경우 US\$1,000이상)이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상(적립식인 경우 US\$1,000이상)을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 매수신청금액(임의식) 및 납입회차에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

저축종류	금액	주식형(혼합형)	채권형(단기금융형)
임의식	USD 100,000 미만	1.5%	1.2%
	USD 100,000 이상 ~ USD 1,000,000 미만	1.2%	1.0%
	USD 1,000,000 이상	0.5%	0.5%
적립식	1회차부터 6회차까지	1.5%	
	7회차 이상	1.0%	

주1) 판매수수료는 매수신청금액(=판매수수료 + 매수금액)에 판매수수료율을 곱한 금액으로 하며 미달러화 이외의 통화인 경우에는 대구은행 고시 대미달러환산율을 적용하여 USD로 환산합니다.

주2) 상기 매수 신청금액별 수수료율 적용은 당일 입금 건별을 기준으로 합니다.

- 5) 전환수수료
펀드의 전환시에는 전환하는 금액에 대하여 1%의 전환수수료를 징구합니다. 단, 1%에 해당하는 금액이 US\$ 25 미만인 경우에는 전환수수료를 US\$ 25로 합니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매수한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.
- 6) 환매수수료
없음. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(3) NH투자증권*

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러에 해당하는 원화금액 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러에 해당하는 원화금액 이상으로 합니다.

- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 전일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 전일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 500 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 주식의 매입금액에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매수신청금액	선취 판매수수료		
	주식형(혼합)	채권형	단기금융펀드
USD 100,000 미만	1.50%	1.20%	0.25%
USD 100,000 이상 USD 1,000,000 미만	1.00%	0.80%	0.15%
USD 1,000,000 이상 USD 3,000,000 미만	0.50%	0.40%	0.10%
USD 3,000,000 이상	0.30%	0.20%	0.05%

주) 매수신청금액은 판매수수료와 투자원금을 합한 금액입니다.

- 5) 전환수수료
펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 다만 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다.
- 6) 환매수수료
없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

* 2014년 12월 31일자로 본 국내판매대행회사의 상호는 우리투자증권에서 NH투자증권으로 변경되었습니다.

(4) 미래에셋대우증권

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 1,000 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다. 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.
- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다. 단, 적립식 상품의 경우 만기 이전에는 잔고금액 전체에 대하여만 환매가 가능하며, 일부에 대한 환매신청은 할 수 없습니다. 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 단, 적립식 상품의 경우 만기 이전에는 잔고금액 전체에 대하여만 전환이 가능하며, 일부에 대한 전환신청은 할 수 없습니다. 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입금액(임의식)에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매입금액(X)	주식형/혼합형	채권형
US\$ 1,000 ≤ X < US\$ 100,000	1.50%	1.20%
US\$ 100,000 ≤ X < US\$ 1,000,000	1.00%	0.80%
US\$ 1,000,000 ≤ X	0.75%	0.75%

주1) X는 매입대금(매수신청금액)으로 판매수수료와 투자원금을 합한 금액입니다.

주2) 상기 매입 금액별 수수료를 적용은 당일 입금 건별을 기준으로 합니다.

한편, 적립식상품의 경우에는 납입회차에 따라 아래와 같이 판매수수료를 적용합니다.

납입회차	주식형/혼합형	채권형
1회-24회	1.50%	1.20%
25회 이상	1.50%	1.20%

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 다만 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(5) 삼성증권

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 1,000 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다. 미국 달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다. 미국 달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 또한, 국내 판매 대행회사가 국내에서 실제로 판매하고 있는 하위펀드 간에만 전환신청이 가능합니다. 미국 달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입금액(임의식)에 따라 다음의 수수료를 적용합니다.

매입금액(X)	주식형/혼합형	채권형
US\$ 1,000 ≤ X < US\$ 100,000	2.00%	1.50%
US\$ 100,000 ≤ X < US\$ 1,000,000	1.00%	1.00%
US\$ 1,000,000 ≤ X	0.75%	0.75%

주1) X는 매입대금(매수신청금액)으로 판매수수료와 투자원금을 합한 금액입니다.

주2) 상기 매입 금액별 수수료를 적용은 당일 입금 건별을 기준으로 합니다.

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 다만 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(6) 신한은행

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 100 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다. 단, 자동이체에 의한 추가매수는 미화 100 달러에 상응하는 원화금액 또는 10만원 이상으로 합니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미 환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입청약금액 (펀드의 주식매수를 위해 입금한 금액)에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매입청약금액	주식형/혼합형	채권형
미화 100,000 달러 미만	1.5%	1.2%
미화 100,000 달러 이상 미화 1,000,000 달러 미만	1.2%	1.0%
미화 1,000,000 달러 이상	0.5%	0.5%

적립식투자자의 경우에는 매수회차에 따라 아래와 같이 판매수수료율을 적용합니다.

매수회차	수수료율
1회-24회	1.4%
25회 이상	1.0%

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(7) 씨티은행

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 250 만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 100만원 (또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 10만원 이상으로 하며 추가매수는 10만원 이상으로 합니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 100만원 (또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 250만원 (또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상을 유지 하여야 하며, 그렇지 않을 경우에는 전액환매를 해야합니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 250만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 250만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상을, 추가매수인 경우에는 100만원 (또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상을 전환신청할 수 있습니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입금액에 따라 다음과 같은 수수료율을 적용합니다. 단, 동일 투자자가 여러 개의 해외펀드로 분산하여 가입할 경우, 기존 투자금액을 포함하여 합산된 매입금액 또는 합산된 평가금액이, 단계별 수수료율의 일정금액을 초과하게 되면 동 매입금액에 대해 단계별 수수료율을 적용합니다. 매입금액이란 판매수수료와 투자원금을 합한 금액을 말합니다.

매입금액	주식형/혼합형	채권형
1억원 미만	매입신청금액의 1.5% 이내	매입신청금액의 1.00% 이내
1억원 이상 10억원 미만	매입신청금액의 1.0% 이내	
10억원 이상 30억원 미만	매입신청금액의 0.75% 이내	매입신청금액의 0.75% 이내
30억원 이상 50억원 미만	매입신청금액의 0.5% 이내	매입신청금액의 0.5% 이내
50억원 이상	매입신청금액의 0.3% 이내	매입신청금액의 0.3% 이내

적립식투자(Regular Savings Plan)의 경우에는 매수회차에 따라 아래와 같이 판매수수료율을 적용합니다. 단, 임의식투자의 경우와 판매수수료율 적용이 중복되는 경우에는 투자자에게 유리한 판매수수료율을 적용합니다.

매수회차	수수료율
1회-12회	1.5%
13회 이상	1.0%

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 0.5%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 다만 0.5%에 해당하는 금액이 25,000원 미만인 경우에는 25,000원으로 합니다. 적립식 계좌는 전환거래가 되지 않습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(8) 우리은행

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 1,000 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입대금에 따라 다음의 수수료를 적용합니다. 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

매입대금	주식형/혼합형	채권형
미화 100,000 달러 미만	1.50%	1.20%
미화 100,000 달러 이상 미화 1,000,000 달러 미만	1.00%	1.00%
미화 1,000,000 달러 이상	0.75%	0.75%

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 0.5%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(9) 한화투자증권

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 원화 1,000 만원 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 원화 1,000 만원 이상으로 합니다. 단, 적립식투자에 의한 펀드별 최초매수는 원화 20만원 이상으로 하며 추가매수는 원화 20만원 이상으로 합니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다. 그리고 적립식 상품의 경우에도 동일하게 적용합니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 단, 적립식 상품의 경우 만기 이전에는 잔고금액 전체에 대하여만 전환이 가능하며, 일부에 대한 전환신청은 할 수 없습니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입청약금액(임의식)의 1.4%를 부과합니다. 단, 고객은 최초 계좌개설시의 입금 또는 추가입금을 통하여 단기금융펀드를 매입할 수 없다. 한편, 투자자가 적립식계좌로 매입하는 경우, 최초 매입금액 납입시점으로부터 (i) 24개월이 될 때까지는 납입금액의 1.4%를, (ii) 25개월 이후부터는 납입금액의 1.0%를 각 부과합니다. 다만, 최초 매입금액 납입시점으로부터 25개월이 경과한 경우에도 전직월까지의 총 납입금액이 최초 월 납입약정금액의 24배에 미달하는 경우에는 월 납입약정금액을 기준으로 24개월분이 될 때까지의 누계액에 도달한 다음월부터 납입금액의 1.0%를 적용합니다.

5) 전환수수료

없습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(10) 하나금융투자

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 1,000 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다.

- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입청약금액 (펀드의 주식매수를 위해 입금한 금액)에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매입청약금액	수수료율
미화 1,000,000 달러 미만	1.50%
미화 1,000,000 달러 이상 미화 10,000,000 달러 미만	1.00%
미화 10,000,000 달러 이상	0.00%

- 5) 전환수수료
없습니다. 단, 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.
- 6) 환매수수료
없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(11) 하나은행

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 1,000달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100달러 이상으로 합니다.
- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500달러 이상을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국달러로 환산하여 적용합니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 다음의 수수료율을 적용합니다.

매수신청금액	주식형/혼합형	채권형
USD100,000미만	1.5%	1.0% 이내
USD100,000이상	1.0%	0.8% 이내

주) 단기금융펀드에 대해서는 금액에 관계 없이 0.5%를 부과합니다.

주) 미국달러 이외의 통화의 경우 미국달러 환산액을 기준으로 처리합니다.

주) 판매수수료는 매입 건 별로 결정합니다.

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 다만 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다. 단기금융펀드로 전환 시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 0.5%의 수수료를 부과하며, 0.5%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(12) 한국투자증권

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 3,000 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식 상품의 경우 월 적립금액 15만원 이상으로 하되 동 적립금액은 변경될 수 있습니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매 후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 3,000 달러 이상을 유지하여야 합니다. 단, 적립식 상품의 경우 만기 이전에는 잔고금액 전체에 대하여만 환매가 가능하며, 일부에 대한 환매신청은 할 수 없습니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 3,000 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 3,000 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 단, 적립식 상품의 경우 만기 이전에는 잔고금액 전체에 대하여만 전환이 가능하며, 일부에 대한 전환신청은 할 수 없습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 매입금액(임의식)에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매입금액(X)	주식형/혼합형	채권형	단기금융펀드
$X < \text{US\$ } 100,000$	1.50%	1.20%	1.20%
$\text{US\$ } 100,000 \leq X < \text{US\$ } 1,000,000$	1.00%	1.00%	1.00%
$\text{US\$ } 1,000,000 \leq X$	0.75%	0.75%	0.75%

주1) X는 매입대금(매수신청금액)으로 판매수수료와 투자원금을 합한 금액입니다.

주2) 상기 매입 금액별 수수료율 적용은 당일 입금 건별을 기준으로 합니다.

한편, 적립식상품의 경우에는 매수회차에 따라 아래와 같이 판매수수료율을 적용합니다.

매수회차	주식형/혼합형	채권형/단기금융펀드
1회-6회	1.50%	1.20%
7회-24회	1.0%	1.00%
25회 이상	0.75%	0.75%

5) 전환수수료

최초 6회의 전환에 대하여는 수수료를 부과하지 않고 7회째의 전환부터는 그 금액의 1.0%에 해당하는 수수료를 부과할 수 있습니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(13) 하이투자증권

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 단 적립식투자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 100 달러 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 이상으로 합니다.
- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 1,000 달러 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 미화 2,500 달러 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 1,000 달러 이상을 전환신청할 수 있습니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 이외의 통화의 경우 미국 달러 상당액을 기준으로 처리합니다.
- 4) 판매수수료
대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 매입금액(임의식) 및 납입회차에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매입대금(X) 납입회차		판매수수료
임의식	주식형, 혼합형, 채권형	1.4%
	단기금융펀드	1.0%
적립식	1~6회	1.4%
	7~18회	1.2%
	19~36회	1.0%
	37회 이상	0.8%

주) 미국달러 이외의 통화의 경우 미국 달러 상당액을 기준으로 처리합니다.

- 5) 전환수수료
없습니다.
- 6) 환매수수료
없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

(14) HSBC

- 1) 매수단위
각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 300만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 100만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 합니다. 단 적립식투자에 의한 펀드별 최초매수 및 추가매수는 50만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 합니다.
- 2) 환매단위
각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 100만원 (또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상으로 합니다. 이 경우 환매후의 펀드평가금액 잔고는 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 100만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상을 유지하여야 합니다.
- 3) 전환단위
전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 당일의 주당순자산가치를 기준으로 100만원 (또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초 매수인 경우에는 300만원(또는 펀드 표시 통화로 이에 상응하는 금액) 이상을, 추가매수인 경우에는 100만원(또는 펀드 표시통화로 이에 상응하는 금액) 이상을 전환신청 할 수 있습니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매대행회사는 매수신청금액(매수신청금액은 선취 판매수수료와 투자원금을 합한 금액임)에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

매수신청금액			주식형/혼합형	채권형
USD	JPY	EUR		
US\$ 100,000미만	¥ 10,000,000미만	€ 65,000미만	1.50%	1.20%
US\$ 100,000이상 US\$ 1,000,000미만	¥ 10,000,000이상 ¥ 100,000,000미만	€ 65,000이상 € 650,000미만	1.00%	1.00%
US\$ 1,000,000이상	¥ 100,000,000이상	€ 650,000이상	0.75%	0.50%

5) 전환수수료

펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.

6) 환매수수료

없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

주) 홍콩상하이은행은 2013. 11. 4.부로 더 이상 신규 및 기존 일반투자자에 대해 본 펀드의 모집, 매출, 판매를 하지 않습니다. 다만, 적립식 투자나 하위펀드 간의 전환과 같은 기존 투자자 관련 업무는 지속하며, 기존 투자자 요청에 따른 환매 관련 업무 또한 계속하여 수행합니다.

(15) 한국스탠다드차타드은행

1) 매수단위

각 펀드별 매수금액은 최초매수의 경우에는 미화 2,500 달러 또는 2,500 유로에 해당하는 원화금액 이상으로 하며, 추가매수의 경우에는 미화 500 달러 또는 500 유로에 해당하는 원화금액 이상으로 합니다. 단 적립식투자자에 의한 펀드별 최초매수는 미화 100 달러 또는 100 유로에 해당하는 원화금액 이상으로 하며 추가매수는 미화 100 달러 또는 100 유로에 해당하는 원화금액 이상으로 합니다.

2) 환매단위

각 펀드별 최저 환매금액은 환매주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 500 달러 또는 500 유로 이상으로 합니다. 환매시 펀드평가금액 잔고는 환매주문 전일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 또는 2,500 유로 이상을 유지하여야 하며, 그렇지 아니하는 경우에는 잔고금액 전체에 대하여만 환매가 가능합니다.

3) 전환단위

전환시에는 전환전 펀드의 잔고가 전환주문 전일의 주당순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 또는 2,500 유로 이상이어야 하며, 전환하고자 하는 펀드가 최초매수인 경우에는 전환주문 당일의 주당 순자산가치를 기준으로 미화 2,500 달러 또는 2,500 유로 이상을, 추가매수인 경우에는 미화 500 달러 또는 500 유로 이상을 전환신청할 수 있습니다. 단, 전환은 판매회사에서 판매되고 있는 국내에서 등록된 각 펀드에 대하여만 가능합니다. 이상의 단위 적용에 있어 미국달러 또는 유로 이외의 통화의 경우 해당일의 대미환산율 기준 미국 달러로 환산하여 적용합니다.

4) 판매수수료

대한민국의 투자자에게 판매하는 각 펀드에 대하여 판매회사는 판매수수료로서 누적청약금액(임의식)에 따라 다음의 수수료율을 적용합니다.

선취판매수수료	매수신청금액/매입회차	주식형/혼합형	채권형	단기금융펀드
<임의식>	USD 1,000 이상 USD 100,000 미만	1.50%	1.20%	0.25%
	USD 100,000 이상 USD 1,000,000 미만	1.00%	1.00%	0.15%
	USD 1,000,000 이상	0.50%	0.50%	0.10%
<적립식>	1회차 - 24회차 까지	1.50%	1.20%	0.25%
	25회차 이상	1.00%	1.00%	0.15%

- 5) 전환수수료
펀드의 전환시 판매회사는 전환하는 금액에 대하여 1.0%의 수수료를 부과할 수 있습니다. 다만 1.0%에 해당하는 금액이 미화 25달러 미만인 경우에는 미화 25달러로 합니다. 또한 판매수수료가 낮은 펀드 주식을 매입한 후 판매수수료가 높은 다른 종류의 펀드 주식으로 전환하는 경우 판매수수료의 차액에 대하여 부과할 수 있습니다.
- 6) 환매수수료
없습니다. 단, 타이밍패턴 등을 따른 과도한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.

바. 거래절차와 관련하여 투자자가 유의하여야 할 사항

- 1) 판매기간은 판매허가 승인 후부터 판매계약이 종료되는 시점까지입니다.
- 2) 국내에서의 판매는 판매회사의 영업일에 한하며 판매시간은 외국과의 시차 등으로 인하여 통상적인 은행영업 시간과는 다를 수 있습니다.
- 3) 고객은 환매 또는 상환의 경우 외국과의 시차 및 송금 등에 소요되는 기간으로 인하여 고객 또는 판매회사 명의의 외화예금계정의 입금이 당초 결제기일보다 지연될 수 있음을 양해하여야 합니다.
- 4) 투자자가 매수대금을 지급하지 않아 결제가 적시에 이루어지지 않을 경우 해당 주식 배정은 취소되고, 해당 신청인은 판매회사 또는 회사의 손해를 배상해야 할 수 있습니다.
- 5) 자금세탁 금지규정에 따라, 요구되는 서류의 미비 혹은 혐의 거래의 발생 또는 실질적인 발생소지가 있다고 펀드 관련기관에 의해 판단 될 경우 환매대금의 지급이 유보될 수 있습니다.
- 6) 투자자는 미국인의 지위로, 미국인을 대리하여 또는 미국인의 자금을 사용하여 본 회사의 주식을 매입할 수 없으며 미국에 거주하는 동안 본 회사의 주식 매입을 권유 받을 수 없습니다. 또한 투자자는 미국인에게, 미국에서 또는 미국내 등록이 요구되는 거래를 통하여 본 회사의 주식을 양도할 수 없습니다. 위 사항을 위반할 경우 보유주식의 강제환매 등이 이루어질 수 있습니다.
- 7) 투자자가 타이밍패턴 등을 목적으로 동일 펀드의 매수/매도 거래를 지나치게 빈번하게 하는 등 순수투자 목적에 반하는 비정상적 거래를 한다는 것이 합리적인 근거에 의해 본 회사의 이사들에 의하여 판단될 경우 본 회사는 최고 2%의 환매수수료를 부과하여 동 환매수수료를 펀드에 귀속시킬 수 있습니다.
- 8) 본 회사의 각 펀드의 주식의 가치는 제반 상황에 따라 변동되므로, 각 고객들은 그에 따른 손실을 입을 수 있습니다. 각 고객이 투자한 투자원본 기타 금액은 보장되지 않습니다.

12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
기준가격의 결정	모든 가격은 거래일(룩셈부르크의 은행영업일)에 거래 주문의 수령을 위한 마감시간(룩셈부르크 시간으로 12:00 정오) 이후에 결정
가격표시 방법	해당 펀드의 거래 통화(들)로 표시
기준가격 공시방법	각 지역의 투자자 서비스 담당부서, 판매회사

나. 집합투자재산의 평가방법

구분	내용
주식거래의 모든 가격	거래일의 주식거래의 모든 가격은 이사들이 결정하는 일시의 평가에 따라 관련 주식의 주당 순자산가치에 기초를 둡니다. 현재 모든 펀드와 모든 종류의 주식에 대하여 “미래 가격” 체제를 운영하는데, 이 방식에 의하면 각 가격은 주문의 마감시간 후 해당 거래일에 산정되며, 거래일의 가격은 직후 영업일에 공시됩니다. 본 회사나 보관회사는 가격의 공개 또는 비공개, 그 가격의 부정확성이나 실수에 대하여 책임을 지지 않습니다. 본 회사, 보관회사 또는 판매회사에 의해 정한 가격과 상관없이, 모든 거래는 전술된 가격 산정 방법에 따라 효력이 발생합니다. 어떤 이유로 그러한 가격이 재계산되거나 수정되어야 하는 경우, 거래의 조건은 그에 따라 수정되어야 하며, 투자자는 적절하게 부족한 금액을 보충하거나 초과된 금액을 반환하여야 합니다. 각 펀드의 정기적인 평가는 각 지역의 투자자 서비스 담당부서의 주선에 의하여 제공될 수 있습니다.

구분	내용
기본거래통화로 계산되는 펀드의 순자산가치	기본거래통화로 계산되는 각 펀드의 순자산가치는 회사가 그 펀드에 할당한 증권 및 기타자산의 총계에서 당해 펀드에 할당된 부채를 차감하여 결정됩니다. 각 펀드에 속한 여러 종류의 주식들의 주당 순자산가치는 펀드에 속한 주식의 거래가 시장거래비용과 관련하여 정한 한도를 초과하게 되는 경우의 해당 펀드의 순자산가치에 대한 조정사항을 반영하게 되므로, 각 종류의 주식들에 상이한 부채가 할당되고 배당이 지급됨으로써 각 종류의 주식마다 순자산가치가 상이하게 됩니다.
각 펀드의 포트폴리오를 구성하는 증권과 기타 자산의 가치	각 펀드의 포트폴리오를 구성하는 증권과 기타 자산의 가치는 그 증권 또는 자산이 거래되거나 거래가 승인되는 거래소의 마감 후 최종가격에 의하여 결정됩니다. 평가시점 이후에 종료하는 시장에서 거래되는 증권 가치는 평가시점 또는 기타 시점에서의 동 증권의 최종 공시된 가격을 사용합니다. 어떤 거래일에 펀드 주식의 순 거래량이 펀드에 속한 주식의 거래가 시장거래비용과 관련하여 정한 한도를 초과하게 되는 경우 추가적 절차가 적용됩니다. 다른 규제시장에서 거래되는 증권이나 자산의 가치도 같은 방법으로 결정됩니다. 그러한 증권이나 자산이 둘 이상의 증권거래소나 규제시장에서 시세가 형성되거나 거래되는 경우 이사들은 그 재량으로 상기 목적을 위해 하나의 증권거래소나 규제시장을 선택할 수 있습니다. 집합투자업자나 이의 관계인이 운용하는 투자펀드의 주식/수익권은 평가시점 이전에 입수가 가능한 산정일 현재 순자산가치에 기초하여 평가됩니다. 평가시점 이후에 순자산가치가 산정되거나 산정일 현재 순자산가치를 입수할 수 없는 경우, 입수가 가능한 최근 공시가격에 기초하여 산정됩니다. 매수호가와 매도호가 공시되는 경우 매수호가와 할인된 매도호가 간 중간가격("중간가격")으로 평가됩니다. 이러한 목적상, 할인된 매도호가는 매도호가에서 할인된 판매수수료를 공제한 가격을 말합니다. 다른 투자펀드의 주식/수익권은 가장 최근 공시된 순자산가치 또는 중간가격(매수호가와 매도호가 공시되는 경우)으로 평가됩니다. 가능한 범위 내에서 스왑거래는 제3자 가격 대리인들로부터 받은 일일 가격에 기초하여 시가평가(marked to market)하고 실제 시장조성자의 호가와 비교하여 확인합니다. 제3자 가격을 구할 수 없는 경우 스왑가격은 시장조성자로부터 구한 일일 호가에 기초하게 됩니다.
증권이 어떤 공식적인 증권거래소나 규제시장에서 거래되지 않거나 거래가 승인되지 않는 경우 등	증권이 어떤 공식적인 증권거래소나 규제시장에서 거래되지 않거나 거래가 승인되지 않는 경우, 또는 거래되거나 거래가 승인된 증권이라도 최근에 알려진 가격이 증권의 정확한 실제가치를 반영하지 않는 경우, 이사들은 그 증권의 가치를 예상 처분가격 또는 취득가격에 기초하여 신중하고 신의성실의 원칙에 입각하여 평가할 것입니다. 현금, 요구불어음과 다른 채권, 선급비용은 특별한 경우를 제외하고 그 명목금액으로 평가됩니다.
위 방식으로 평가할 수 없는 경우 등	어떤 사정으로 인하여 위 방식으로 가격을 평가할 수 없거나, 이사회의 판단에 의할 때 다른 평가 방식이 해당 증권 또는 자산의 공정가격을 보다 정확하게 반영한다고 생각되는 경우, 해당 증권 또는 자산의 평가방식은 이사회의 전적인 재량에 의하여 결정됩니다. 증권의 가치에 대한 불일치는 기존 시장이 해당 펀드의 총자산을 산정하는 때에 기초시장이 폐장되었을 때에 발생할 수 있습니다. 이사들은 특정한 기준점을 정하여 이를 넘었을 경우 특정한 지수조정에 의하여 해당 증권의 가액을 조정되도록 할 수 있습니다.
펀드에 속한 여러 종류의 주식들의 가격	이사들에 의하여 채택된 현재의 절차에 따라 펀드에 속한 여러 종류의 주식들의 가격은 그 펀드의 주식종류 당 순자산가치를 관련 거래통화의 통화단위(소수 넷째자리)까지 반올림하여 산정합니다.
거래 통화가 둘 이상 있는 펀드	거래 통화가 둘 이상 있는 펀드의 경우, 추가 거래통화에 의한 주식판매가격은 평가 당시의 해당 현물 환율을 적용하여 환산하여 계산합니다.
펀드에 속한 주식의 거래가 시장거래비용과 관련하여 정한 한도를 초과하게 되는 경우	어떤 거래일에 펀드의 모든 종류의 주식의 거래가, 이사들이 그 펀드에 관하여 수시로 (동 펀드의 시장거래비용과 관련하여) 정한 한도를 초과하게 되는 주식의 증가 또는 감소를 초래할 경우, 동 펀드의 순자산가치는 (i) 동 펀드에 발생하는 재무비용과 거래비용 및 (ii) 동 펀드가 투자하는 자산에 대한 매도호가 및 매수호간의 차액을 반영하는 금액에 의하여 조정됩니다. (다만 순자산가치의 1.50% 또는 채권형(fixed income) 펀드의 경우 3%를 초과하지 않아야 함) 예외적인 상황에서 이사들은 주주들의 이익을 위해 상한 조정비용 한도를 일시적으로 상향조정할 수 있으며 이 경우 투자자들에게 통지합니다. 순 변동액이 펀드 주식의 증가를 초래할 경우에는 순자산가치를 가산하고 순 변동액이 펀드 주식의 감소를 초래할 경우에는 순자산가치를 차감하도록 조정이 이루어집니다. 일부 주식시장 및 국가는 매수 및 매도 측에 대한 수수료 청구구조가 서로 상이하여서 그로 인한 조정이 순변동액을 기준으로 하는 경우에 비하여 다를 수 있습니다. 펀드가 국공채 또는 단기금융상품(증권)에 상당히 투자하는 경우 이사들은 그러한 조정이 적절하지 않다고 결정할 수 있습니다.

13. 보수 및 수수료에 관한 사항

본 회사의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사 (투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받아야 합니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

판매수수료	투자자가 판매회사에 부담하는 판매수수료에 관하여는 “11.마.판매회사에 관한 사항” 중 해당부분을 참고하시기 바랍니다.
환매수수료	없습니다. 다만, 타이밍패턴 등을 따른 과다한 비정상적 매매에 대해서는 최고 2%의 수수료가 부과될 수 있습니다.
전환수수료	투자자가 판매회사에 부담하는 전환수수료에 관하여는 “11.마.판매회사에 관한 사항” 중 해당부분을 참고하시기 바랍니다.

주) 단기금융펀드를 제외하고 주식에 대한 매입신청시 5%의 선취판매수수료가 추가됩니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

외국자산운용회사 운용보수	주식형펀드 : 1.50-2.00% 채권형펀드 : 0.75-1.50% 혼합형펀드 : 1.35-1.50% 단기금융펀드 : 0.60%
보관기관 보수	연간보수 : 연 0.0024%-0.45% 거래보수 : 거래당 미화 5.5달러-124달러 *통상적으로 이사들의 재량에 따라 하위 펀드들 간에 공정하게 할당
관리수수료	각 하위 펀드의 모든 주식종류에 대하여 최대 연 0.25%의 관리수수료 부과 * 투자자가 매수하는 하위 펀드 및 주식 종류에 따라 이사회의 재량에 따라 변경 가능

주1) 각 하위펀드의 구체적인 보수는 “6. 집합투자기구의 구조” 의 “나.하위펀드의 구성”을 참조하시기 바랍니다.

주2) 동종 유형펀드의 평균 총보수비용정보는 외국집합투자기구의 경우 그 기재가 곤란하여 기재를 생략하므로 투자판단시 유의하시기 바랍니다.

투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 판매수수료 또는 보수·비용 (2019년 12월 31일 기준, 단위: 원)

(1) 아시아 드래곤 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	387,683	582,807	787,687	1,228,692	2,539,231
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(2) 유럽대륙 스타일 배분 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(3) 이머징 유럽 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	410,002	628,330	857,574	1,351,023	2,817,410
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(4) 이머징 마켓 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	388,697	584,876	790,864	1,234,252	2,551,876
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(5) 유로 시장 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(6) 유럽 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(7) 유럽 셀렉트 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(8) 유럽 밸류 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(9) 글로벌 자산배분 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	379,567	566,253	762,273	1,184,208	2,438,075
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(10) 글로벌 다이나믹 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	386,668	580,737	784,510	1,223,131	2,526,587
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(11) 시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(12) 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(13) 시스템아틱 글로벌 소형주 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	389,712	586,945	794,040	1,239,813	2,564,520
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(14) 인디아 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	398,842	605,568	822,631	1,289,857	2,678,321
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(15) 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	387,683	582,807	787,687	1,228,692	2,539,231
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(16) 일본 스타일 배분 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	385,654	578,668	781,334	1,217,571	2,513,942
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(17) 중남미 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	411,016	630,399	860,751	1,356,583	2,830,055
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(18) 지속가능 에너지 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	410,002	628,330	857,574	1,351,023	2,817,410
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(19) 퍼시픽 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	388,697	584,876	790,864	1,234,252	2,551,876
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(20) ESG 멀티에셋 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	351,161	508,315	673,326	1,028,514	2,084,029
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(21) 영국 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(22) 미국 밸류 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	383,625	574,530	774,980	1,206,450	2,488,653
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(23) 미국 스타일 배분 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	383,625	574,530	774,980	1,206,450	2,488,653
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(24) 미국 성장주 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	383,625	574,530	774,980	1,206,450	2,488,653
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(25) 미국 중소형주 오피튜니티 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	386,668	580,737	784,510	1,223,131	2,526,587
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(26) 월드 에너지 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	408,987	626,260	854,397	1,345,462	2,804,766
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(27) 월드 금융주 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	386,668	580,737	784,510	1,223,131	2,526,587
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(28) 월드 골드 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	410,002	628,330	857,574	1,351,023	2,817,410
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(29) 월드 헬스사이언스 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(30) 월드 광업주 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	410,002	628,330	857,574	1,351,023	2,817,410
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(31) 월드 테크놀로지 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	383,625	574,530	774,980	1,206,450	2,488,653
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(32) 아시아 타이거 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	323,769	452,445	587,556	878,381	1,742,628
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(33) 유로 회사채 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	303,479	411,061	524,022	767,171	1,489,738
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(34) 이머징 마켓 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	349,132	504,176	666,973	1,017,393	2,058,740
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(35) 유로 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	298,407	400,715	508,139	739,368	1,426,516
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(36) 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	323,769	452,445	587,556	878,381	1,742,628
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(37) 글로벌 정부채 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	299,421	402,784	511,315	744,929	1,439,160
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(38) 글로벌 하이일드 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	349,132	504,176	666,973	1,017,393	2,058,740
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(39) 이머징마켓 현지통화 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	330,871	466,930	609,793	917,304	1,831,140
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(40) 미국달러 하이일드 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	349,132	504,176	666,973	1,017,393	2,058,740
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(41) 미국달러 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	310,581	425,546	546,259	806,094	1,578,250
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(42) 미국 정부 모기지 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	306,523	417,269	533,552	783,852	1,527,672
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(43) 월드 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	309,566	423,476	543,082	800,534	1,565,605
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(44) 유로 중기채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	291,305	386,230	485,902	700,445	1,338,004
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(45) 미국달러 단기금융펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	255,798	313,807	374,718	505,827	895,447
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자지구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(46) 미국달러 중기채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	290,291	384,161	482,725	694,884	1,325,360
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(47) 차이나 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	385,654	578,668	781,334	1,217,571	2,513,942
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(48) 뉴트리션 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(49) 천연자원 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	383,625	574,530	774,980	1,206,450	2,488,653
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(50) 유럽 포커스 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	386,668	580,737	784,510	1,223,131	2,526,587
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(51) 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	388,697	584,876	790,864	1,234,252	2,551,876
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(52) 이머징 마켓 주식 인컴 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	389,712	586,945	794,040	1,239,813	2,564,520
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(53) 유럽 주식 인컴 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(54) 글로벌 주식 인컴 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	383,625	574,530	774,980	1,206,450	2,488,653
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(55) 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	378,552	564,184	759,097	1,178,647	2,425,431
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(56) 글로벌 회사채 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	312,610	429,684	552,612	817,215	1,603,539
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(57) 이머징 회사채 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	374,494	555,907	746,390	1,156,405	2,374,853
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(58) 아세안 리더스 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	388,697	584,876	790,864	1,234,252	2,551,876
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(59) 아시안 그로스 리더스 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	386,668	580,737	784,510	1,223,131	2,526,587
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(60) 차이나 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	304,494	413,130	527,199	772,731	1,502,383
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(61) 시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수 비용	386,668	580,737	784,510	1,223,131	2,526,587
	판매수수료 및 보수 비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(62) 차이나 플렉서블 주식 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	403,915	615,914	838,514	1,317,660	2,741,543
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(63) 다이나믹 하이 인컴 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	377,538	562,114	755,920	1,173,087	2,412,786
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(64) 글로벌 물가연동 채권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	301,450	406,923	517,669	756,050	1,464,449
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(65) 월드 부동산 증권 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	387,683	582,807	787,687	1,228,692	2,539,231
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

(66) 차세대 테크놀로지 펀드

종류	투자기간	1년	2년	3년	5년	10년
클래스 A2	판매수수료 및 보수·비용	384,639	576,599	778,157	1,212,010	2,501,298
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음	해당없음

* 위 도표는 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 부담하게 되는 판매수수료 또는 보수·비용(OCF)을 판매수수료율과 총 보수·비용비율 등을 이용하여 1년, 2년, 3년, 5년, 10년 단위로 예시하여 기재한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료율 또는 총 보수·비용비율(OCF)은 일정한 것으로 가정하였습니다. 다만, 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다. 판매수수료의 경우 최대 판매수수료율인 2%를 활용하였습니다.

14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

가. 이익배분

1) 이사회는 현재 배당 정책은 하위펀드 및 주식클래스에 따라 다릅니다.

a) 하위펀드

아래 펀드의 모든 배당주식 종류는 총수익에서 배당합니다.

아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (Asia Pacific Equity Income Fund)
 이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (Emerging Markets Equity Income Fund)
 다이나믹 하이 인컴 펀드 (Dynamic High Income Fund)
 유럽 주식 인컴 펀드 (European Equity Income Fund)
 글로벌 주식 인컴 펀드 (Global Equity Income Fund)

글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (Global Multi-Asset Income Fund)
천연자원 주식 펀드 (Natural Resources Growth & Income Fund)
시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드(Systematic Global Equity High Income Fund)

모든 펀드에 대하여 총수익에서 배당하는 S, R, Y 주식클래스를 제외하고 상기한 모든 배당주식의 명칭에는 명칭규정 상 “G”가 포함됩니다.

배당(S)주식에 대하여 매월 산정된 배당금이 최소배당금을 하회하는 경우, 부족분을 자본금에서 배당하여 자본금이 감소하는 효과가 발생하게 됩니다. 배당(S)주식의 경우 예상총수익에 기초하여 배당금이 산정되고 배당금의 상당 부분이 자본금에서 지급될 수 있기 때문에 이러한 위험이 특히 관련성이 있습니다. 이에 따라 배당금으로 반환된 자본금은 장래 자본성장을 위해 사용될 수 없습니다.

(b) 주식클래스

시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드(Systematic Global Equity High Income Fund)의 모든 배당(Q) 주식은 주주들에게 안정적인 배당금을 지급하는 것을 목표로 합니다. 이사들의 재량으로 배당금은 실현 및 미실현 자본이득 차감 후 자본금에서 지급될 수 있습니다..

무배당 주식클래스의 경우 현재 배당 모든 순소득을 보유하고 재투자하는 것입니다. 이에 따라 수익은 해당 클래스의 순자산가치에 포함되어 기준가격에 반영됩니다. 배당 주식 클래스들에 대한 현재의 정책은 당해 기간의 순수익 또는 투자수익(있는 경우)의 전부를 배당하는 주식클래스의 경우 비용을 공제한 후 투자 수익의 실질적 전부를 그리고 총수익을 배당하는 주식클래스의 경우 비용을 공제하기 전, 자본금의 일부를 분배하는 것입니다. 또한 이사회는 순실현 및 순미실현 자본이득을 배당금에 포함시킬지 여부를 결정할 수 있습니다. 배당 주식 클래스가 순실현 자본이득 또는 순미실현 자본이득을 포함하여 배당하거나 또는 최초납입자본에서 비용을 공제하지 않고 배당하는 경우의 펀드를 결정할 수 있습니다. 주주들은 이러한 방식으로 분배된 배당금은 지역 세법에 따라 과세소득이 될수 있으므로 이 점에 관하여 전문가의 자문을 받아야 합니다.

- 2) 각 펀드와 연계된 다른 종류 주식의 소유주에 대하여 해당 펀드에 남아있는 잔여금액을 분배할 경우, 상기 대금은 상기 주식에 관련된 적용되는 권리에 따라, 그리고 그렇지 않을 경우, 소유한 모든 관련 주식 종류의 주식 총수에 비례하여 지불됩니다.
- 3) 각 펀드에 포함되지 않은 남은 잔여금액을 분배할 경우, 해산 이전 각 펀드의 순자산가치에 비례하여 펀드간에 상기 잔액을 분배하고, 각 펀드에 연계된 다른 종류 주식의 소유주에 대한 대금 금액은 본 정관과 룩셈부르크 법에 따라 청산인의 자의적 판단에 의하여 공평하다고 생각되는 비율로 분배됩니다.
- 4) 펀드의 청산이 종료된 시점에서 주주들이 청구를 하지 않은 청산 수익금은 룩셈부르크 Caisse des Consignations에 예치되고 30년이 경과하면 이에 대한 주주들의 권리가 소멸합니다.

나. 과세

(1) 대한민국에서의 과세

대한민국의 거주자가 본 회사로부터 받은 배당, 환매 수익(환매금액-취득금액)은 배당소득으로 간주되어 세금이 부과될 수 있습니다. 위와 같이 분배되는 이익 및 수익증권의 매도이익 중 과세소득 부분은 원천징수되며(2011. 2. 현재 개인에 대하여는 15.4%, 법인에 대하여는 14.0%), 판매회사가 원천징수 합니다. 투자자 개인의 금융종합소득(배당, 이자 소득 포함)이 연간 2,000만원을 초과하는 경우, 2,000만원을 초과하는 과세소득 부분은 개인의 종합소득금액에 포함되며, 해당 소득에 대하여는 최고 38.5%(2012년 이후 최고세율은 36.3%로 인하 예정)의 누진세율이 적용됩니다(원천징수된 세액은 공제됨). 법인의 경우 해당 소득은 전체 과세소득에 포함되어 현재 최고 24.2%(2012년 이후 최고세율은 22.0%로 인하 예정)의 누진세율이 적용되는 법인세의 적용을 받으며, 이미 원천징수된 세액은 공제됩니다.

(2) 룩셈부르크에서의 과세

- 1) 현행 룩셈부르크 법률 및 관행에 따라, 본 회사는 룩셈부르크에서 어떠한 법인세 또는 양도소득세를 내지 않으며, 회사가 지급하는 배당금도 룩셈부르크의 원천징수세의 과세를 받지 않습니다. 다만 본 회사는 각 분기말 현재 각 펀드의 순자산가치를 기준으로 분기마다 연간 순자산가치의 0.05% (단기금융펀드의 경우 연간 순자산가치의 0.01%)를 룩셈부르크에서 세금으로 내야 합니다. 주식의 발행에 대해서 룩셈부르크에서는 인지세나 기타 세금의 납부의무가 없습니다.
- 2) 이 투자설명서 작성일 현재의 룩셈부르크에서 유효한 세법에 의하면 주주는 룩셈부르크에서 어떠한 양도소득세, 소득세, 원천징수세, 부동산 관련세, 상속세 및 기타 세금의 과세를 받지 않습니다(단, 룩셈부르크에 주소를 두고 있거나, 거주하거나 영주권을 가지고 있는 자는 제외). 비거주자인 주주가 본 회사의 주식을 처분하는 경우, 2011년 1월 1일부터 취득한 자본 이득에 대하여는 룩셈부르크 세법의 적용을 받지 않습니다.

(3) FATCA 및 여타 국경 간 보고시스템

국제 조세 법률준수의 개선 및 FATCA의 시행을 위한 미국-룩셈부르크 정부간 계약이 체결됨에 따라 룩셈부르크에서 미국 고용회복 촉진을 위한 법률(Hiring Incentives to Restore Employment Act)에 따른 해외금융계좌납세협력법(Foreign Account Tax Compliance Act)(“FATCA”)의 시행이 가능하게 되었습니다. 이는 FATCA를 준수하지 아니하거나 달리 면제되지 않는 비미국 금융기관(“외국금융기관” 또는 “FFI”)을 포함한 특정 그룹의 자금 수령인에게 미국원천소득으로부터 (혹은 미국원천소득에 기인하여) 혹은 미국 자산에 대하여 지급된 금액에 30%의 원천징수세를 부과하는 보고 제도입니다. 미국-룩셈부르크 정부간 협약에 따라 특정 금융기관(“보고 금융기관”)은 미국 계좌주에 대한 특정 정보를 Administration des Contributions Directes(“ACD”)에 제공하여야 합니다 (ACD는 동 정보를 다시 미 조세당국에 제공하게 됨). 본 회사는 이러한 목적상 보고 금융기관에 해당하게 될 것으로 예상됩니다. 이에 따라 본 회사는 직접적인 또한 (일부 예외적인 상황에서) 간접적인 미국 주주에 대한 특정 정보를 ACD에 제공하여야 하며(ACD는 동 정보를 다시 미 조세당국에 제공하게 됨), 또한 미 국세청에 등록되어야 합니다. 본 회사와 관리회사는 미국-룩셈부르크 정부간 협약에서 정하는 보고제도를 준수함으로써 본 회사가 FATCA를 준수하는 기관으로 처리되도록 하고자 합니다. 그러나 본 회사가 FACTA를 준수할 수 있으리라는 보장은 없으며 이를 준수하지 못할 경우 30%의 원천징수세가 미국원천소득으로부터 (혹은 미 국원천소득에 기인하여) 혹은 미국 자산에 대하여 수령한 지급금에 대하여 부과될 수 있습니다. 이에 따라 본 회사가 주주들에게 지급하는 금액이 감소하게 될 수 있습니다.

많은 관할지에서도 경제협력개발기구(“OECD”)가 발표한 자동 조세정보교환 보고기준(Common Reporting Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information)에 기초한 다자간 협약을 체결하였습니다. 이러한 기준에 따라, 본 회사는 이러한 협약의 당사자인 관할지에 소재하는 직접 및 (일부 예외적인 상황에서) 간접 주주에 대한 특정 정보를 ACD에 보고하여야 합니다(ACD는 동 정보를 다시 해당 조세당국에 제공하게 됨).

상기한 바에 기초하여 이러한 보고제도를 준수하기 위하여 본 회사의 주주들은 특정 정보를 본 회사에 제공하여야 합니다. 이사들은 미국인의 펀드 수익권 소유를 허용하지 않기로 결정하였습니다. 이하 별첨 B의 4항을 참고하시기 바랍니다.

15. 발기인·감독이사에 관한 사항

가. 발기인에 관한 사항

해당사항 없습니다.

나. 감독이사에 관한 사항

해당사항 없습니다.

주) 본 회사는 룩셈부르크에서 설정된 외국집합투자기구로서, 국내 투자회사에 적용되는 자본시장법 제199조에 따른 역할을 수행하는 감독이사에 해당하는 자를 별도로 두고 있지 않으므로 기재하지 않습니다.

다. 감독이사의 보수지급기준

해당사항 없습니다.

제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보

본 투자설명서에 기재된 재무정보는 룩셈부르크에서 널리 인정된 회계기준에 따라 작성되었습니다. 따라서, 각 항목의 정의 또는 의미하는 바가 대한민국의 회계기준과는 다를 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 본 회사의 회계연도는 매년 9월 1일에 시작하여 다음해 8월 31일에 종료합니다.

가. 대차대조표

각 하위펀드의 요약 대차대조표에 관하여는 [첨부2]를 참고하시기 바랍니다.

나. 손익계산서

각 하위펀드의 요약 손익계산서에 관하여는 [첨부2]를 참고하시기 바랍니다.

2. 연도별 설정 및 환매현황

이에 대하여는 [첨부2]의 손익계산서 중 “주식변동”부분을 참고하시기 바랍니다.

3. 투자회사의 출자금에 관한 사항

가. 출자지분의 총수

해당사항 없습니다.

나. 발행한 출자지분의 내용

해당사항 없습니다.

4. 집합투자기구의 운용실적

가. 연평균 수익률(세전 기준)

각 하위펀드의 연평균 수익률에 대하여는 [첨부3]을 참고하시기 바랍니다.

주1) 연평균 수익률은 세전 기준입니다.

주2) 참고지수 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 연평균 수익률 및 연도별 수익률에 관한 정보는 증권신고서 또는 투자설명서의 작성기준일로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다. 이 투자설명서의 연평균수익률은 그 명칭에도 불구하고 해당기간내 누적된 실제 수익률을 의미합니다.

나. 연도별 수익률 추이(세전 기준)

각 하위펀드의 연도별 수익률에 대하여는 [첨부3]을 참고하시기 바랍니다.

주1) 연도별 수익률은 세전 기준입니다.

주2) 참고지수 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 연평균 수익률 및 연도별 수익률에 관한 정보는 증권신고서 또는 투자설명서의 작성기준일로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률은 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하여야 합니다. 이 투자설명서의 연평균수익률은 그 명칭에도 불구하고 해당기간내 누적된 실제 수익률을 의미합니다.

다. 집합투자기구의 자산 구성 현황

이에 대하여는 “제4부” 중 “1. 집합투자업자에 관한 사항”의 “라. 운용자산 규모”를 참고하시기 바랍니다.

제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항

가. 회사개요

회사명	블랙록 (룩셈부르크) 에스.에이. (BlackRock (Luxembourg) S.A.)
주소	35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
회사 연혁	2010년 룩셈부르크 법률의 제15장에 따라 본 회사의 관리회사로서 승인 받음
주요 주주	블랙록 그룹이 100% 소유

나. 주요업무

관리회사계약에 따라 블랙록 에스.에이.는 본 회사의 일임운용 업무를 맡으며, 직접 또는 위임에 의하여 본 회사의 자산운용, 관리 및 펀드들의 판매와 관련되는 모든 운영상 업무를 수행할 책임을 집니다.

다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 (단위: 천 유로)

(1) 대차대조표

항목	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.
자산		
유동자산		
거래 미수금 및 기타 미수금	301,206	343,438
법인세 자산	11	-
현금 및 현금 등가물	27,573	26,510
	328,790	369,948
자본금 및 부채		
자본금		
주식 자본금	6,310	6,310
주식 기반 보수	32	13
기타 준비금	22,799	20,577
이익잉여금	125,408	172,392
총 자본	154,549	199,292
유동부채		
거래 미지급금 및 기타 미지급금	174,195	170,468
대출금 및 대여금	46	188
	174,241	170,656
총 자본금 및 부채	328,790	369,948

(2) 손익계산서

항목	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.
이익	1,629,189	1,570,458
매출원가	(1,561,132)	(1,448,042)
매출 총이익	68,057	122,416
일반관리비용	(12,011)	(15,948)
영업이익	56,046	106,468
금융이익	736	44

순 금융파생상품 이익/(비용)	(2,407)	5,267
순 금융 이익/(비용)	(1,671)	5,311
세전이익	54,375	111,779
법인세비용	(351)	(12,993)
당기이익	54,024	98,786

라. 운용자산 규모 (2019. 12. 31.현재)

하위펀드 명칭	운용규모 (단위: 백만)	기본통화
아시아 드래곤 펀드 (Asian Dragon Fund)	USD 2,577	USD
아시아 타이거 채권 펀드 (Asian Tiger Bond Fund)	USD 3,346	USD
유럽대륙 스타일 배분 펀드 (Continental European Flexible Fund)	EUR 4,127	EUR
이머징 유럽 펀드 (Emerging Europe Fund)	EUR 744	EUR
이머징 마켓 채권펀드 (Emerging Markets Bond Fund)	USD 2,306	USD
이머징 마켓 펀드 (Emerging Markets Fund)	USD 1,135	USD
유로 채권 펀드 (Euro Bond Fund)	EUR 5,436	EUR
유로 회사채 펀드 (Euro Corporate Bond Fund)	EUR 3,190	EUR
유로 중기채권 펀드 (Euro Short Duration Bond Fund)	EUR 11,286	EUR
유로 시장 펀드 (Euro-Markets Fund)	EUR 1,919	EUR
유럽 펀드 (European Fund)	EUR 1,134	EUR
유럽 셀렉트 펀드 (European Special Situations Fund)	EUR 1,238	EUR
유럽 밸류 펀드 (European Value Fund)	EUR 756	EUR
글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 (Fixed Income Global Opportunities Fund)	USD 9,998	USD
글로벌 자산배분 펀드 (Global Allocation Fund)	USD 14,442	USD
글로벌 다이나믹 주식 펀드 (Global Dynamic Equity Fund)	USD 658	USD
시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 (Systematic Global Equity High Income Fund)	USD 1,515	USD
글로벌 정부채 펀드 (Global Government Bond Fund)	USD 818	USD
글로벌 하이일드 채권펀드 (Global High Yield Bond Fund)	USD 1,315	USD
글로벌 롱호라이즌 주식 펀드 (Global Long-Horizon Equity Fund)	USD 563	USD
시스템아틱 글로벌 소형주 펀드 (Systematic Global SmallCap Fund)	USD 202	USD
인디아 펀드 (India Fund)	USD 454	USD
일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (Japan Small&MidCap Opportunities Fund)	JPY 42,556	JPY
일본 스타일 배분 주식 펀드 (Japan Flexible Equity Fund)	JPY 17,300	JPY
중남미 펀드 (Latin American Fund)	USD 1,113	USD
이머징 마켓 현지통화 채권 펀드 (Emerging Markets Local Currency Bond Fund)	USD 4,064	USD
지속가능 에너지 펀드 (Sustainable Energy Fund)	USD 1,244	USD
퍼시픽 주식 펀드 (Pacific Equity Fund)	USD 85	USD
미국달러 단기금융 펀드 (US Dollar Reserve Fund)	USD 545	USD
ESG 멀티에셋 펀드 (ESG Multi-Asset Fund)	EUR 770	EUR
영국 펀드 (United Kingdom Fund)	GBP 170	GBP
미국 밸류 펀드 (US Basic Value Fund)	USD 591	USD
미국달러 채권 펀드 (US Dollar Bond Fund)	USD 773	USD
미국달러 하이일드 채권 펀드 (US Dollar High Yield Bond Fund)	USD 2,170	USD
미국달러 중기채권 펀드 (US Dollar Short Duration Bond Fund)	USD 1,906	USD
미국 스타일 배분 주식펀드 (US Flexible Equity Fund)	USD 1,478	USD
미국 정부 모기지 펀드 (US Government Mortgage Fund)	USD 119	USD
미국 성장주 펀드 (US Growth Fund)	USD 478	USD
미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (US Small&MidCap Opportunities Fund)	USD 177	USD
월드 채권 펀드 (World Bond Fund)	USD 1,322	USD
월드 에너지 펀드 (World Energy Fund)	USD 1,354	USD
월드 금융주 펀드 (World Financials Fund)	USD 699	USD
월드 골드 펀드 (World Gold Fund)	USD 5,492	USD
월드 헬스사이언스 펀드 (World Healthscience Fund)	USD 5,460	USD
월드 광업주 펀드 (World Mining Fund)	USD 4,983	USD
월드 테크놀로지 펀드 (World Technology Fund)	USD 2,256	USD
차이나 펀드 (China Fund)	USD 1,286	USD

하위펀드 명칭	운용규모 (단위: 백만)	기본통화
뉴트리션 펀드 (Nutrition Fund)	USD 60	USD
천연자원 주식 펀드 (Natural Resources Growth & Income Fund)	USD 107	USD
유럽 포커스 펀드 (European Focus Fund)	EUR 378	EUR
아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (Asia Pacific Equity Income Fund)	USD 265	USD
이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (Emerging Markets Equity Income Fund)	USD 509	USD
유럽 주식 인컴 펀드 (European Equity Income Fund)	EUR 1,797	EUR
글로벌 주식 인컴 펀드 (Global Equity Income Fund)	USD 1,353	USD
글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (Global Multi-Asset Income Fund)	USD 7,933	USD
글로벌 회사채 펀드 (Global Corporate Bond Fund)	USD 1,660	USD
이머징 회사채 펀드 (Emerging Markets Corporate Bond Fund)	USD 298	USD
아세안 리더스 펀드 (ASEAN Leaders Fund)	USD 242	USD
아시아안 그로스 리더스 펀드 (Asian Growth Leaders Fund)	USD 2,292	USD
차이나 채권 펀드 (China Bond Fund)	RMB 1,894	RMB
시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드 (Systematic China A-Share Opportunities Fund)	USD 446	USD
차이나 플렉서블 주식 펀드 (China Flexible Equity Fund)	USD 20	USD
다이나믹 하이 인컴 펀드 (Dynamic High Income Fund)	USD 3,514	USD
글로벌 물가연동 채권 펀드 (Global Inflation Linked Bond Fund)	USD 135	USD
월드 부동산 증권 펀드 (World Real Estate Securities Fund)	USD 216	USD
차세대 테크놀로지 펀드 (Next Generation Technology Fund)	USD 132	USD

2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

1	회사명	블랙록 파이낸셜 매니지먼트 인코퍼레이션 (SEC등록번호 : 107105) BlackRock Financial Management, Inc.,
	주 소	Park Avenue Plaza 55 East 52nd Street, New York, NY 10055, USA
2	회사명	블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 엘엘씨 (SEC등록번호 : 119293) BlackRock Investment Management, LLC
	주 소	100 Bellevue Parkway, Wilmington, Delaware 19809 USA
3	회사명	블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (FCA등록번호 : 108928) BlackRock Investment Management (UK) Limited
	주 소	12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL, UK
4	회사명	블랙록 (싱가포르) 리미티드 BlackRock (Singapore) Limited
	주 소	#18-01 Twenty Anson, 20 Anson Road, Singapore, 079912

주1) 위 자산운용사들은 관리회사인 블랙록 (록셈부르크) 리미티드로부터 자산운용업무를 위탁받아 본 회사의 하위펀드들에 대한 자산운용업무를 수행하고 있습니다.

주2) 위 자산운용회사들은 블랙록 그룹이 100% 소유하고 있습니다.

하위펀드 운용회사	운용 하위펀드
블랙록 파이낸셜 매니지먼트 인코퍼레이션 (BlackRock Financial Management, Inc.,)	미국달러 채권 펀드 (US Dollar Bond Fund)
	미국달러 하이일드 채권 펀드 (US Dollar High Yield Bond Fund)
	미국달러 중기채권 펀드 (US Dollar Short Duration Bond Fund)
	미국달러 단기금융 펀드 (US Dollar Reserve Fund)
	미국 정부 모기지 펀드 (US Government Mortgage Fund)
	다이나믹 하이 인컴 펀드 (Dynamic High Income Fund)
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드 (BlackRock Investment Management (UK) Limited)	아시아 드래곤 펀드 (Asian Dragon Fund)
	유럽대륙 스타일 배분 펀드(Continental European Flexible Fund)
	이머징 유럽 펀드 (Emerging Europe Fund)
	유로 채권 펀드 (Euro Bond Fund)
	유로 회사채 펀드 (Euro Corporate Bond Fund)
	유로 중기채권 펀드 (Euro Short Duration Bond Fund)
	유로 시장 펀드 (Euro-Markets Fund)
	유럽 펀드 (European Fund)

하위펀드 운용회사	운용 하위펀드
	유럽 셀렉트 펀드 (European Special Situations Fund)
	유럽 밸류 펀드 (European Value Fund)
	인디아 펀드(India Fund)
	일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (Japan Small&MidCap Opportunities Fund)
	일본 스타일 배분 주식 펀드 (Japan Flexible Equity Fund)
	지속가능 에너지 펀드 (Sustainable Energy Fund)
	퍼시픽 주식 펀드 (Pacific Equity Fund)
	ESG 멀티에셋 펀드 (ESG Multi-Asset Fund)
	영국 펀드 (United Kingdom Fund)
	월드 에너지 펀드 (World Energy Fund)
	월드 금융주 펀드 (World Financials Fund)
	월드 골드 펀드 (World Gold Fund)
	월드 광업주 펀드 (World Mining Fund)
	차이나 펀드 (China Fund)
	뉴트리션 펀드 (Nutrition Fund)
	천연자원 주식 펀드 (Natural Resources Growth & Income Fund)
	월드 테크놀로지 펀드 (World Technology Fund)
	유럽 포커스 펀드 (European Focus Fund)
	아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (Asia Pacific Equity Income Fund)
	유럽 주식 인컴 펀드 (European Equity Income Fund)
	글로벌 주식 인컴 펀드 (Global Equity Income Fund)
	아세안 리더스 펀드 (ASEAN Leaders Fund)
	아시아 그로스 리더스 펀드 (Asian Growth Leaders Fund)
	시스템아틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 (Systematic Global Equity High Income Fund)
	차이나 채권 펀드 (China Bond Fund)
	차이나 플렉서블 주식 펀드 (China Flexible Equity Fund)
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드 + 블랙록 파이낸셜 매니지먼트 인코퍼레이션	글로벌 정부채 펀드(Global Government Bond Fund)
	월드 채권 펀드(World Bond Fund)
	글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (Global Multi-Asset Income Fund)
	글로벌 회사채 펀드 (Global Corporate Bond Fund)
	글로벌 물가연동 채권 펀드 (Global Inflation Linked Bond Fund)
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 엘엘씨 (BlackRock Investment Management, LLC)	글로벌 자산배분 펀드(Global Allocation Fund)
	글로벌 다이나믹 주식 펀드(Global Dynamic Equity Fund)
	글로벌 롱호라이즌 주식 펀드 (Global Long-Horizon Equity Fund)
	시스템아틱 글로벌 소형주 펀드 (Systematic Global SmallCap Fund)
	중남미 펀드 (Latin American Fund)
	미국 밸류 펀드 (US Basic Value Fund)
	미국 스타일 배분 주식펀드 (US Flexible Equity Fund)
	미국 성장주 펀드 (US Growth Fund)
	미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (US Small&MidCap Opportunities Fund)
	월드 헬스사이언스 펀드 (World Healthscience Fund)
	시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드 (Systematic China A-Share Opportunities Fund)
	차세대 테크놀로지 펀드 (Next Generation Technology Fund)
블랙록 (싱가포르) 리미티드 (BlackRock (Singapore) Limited)	아시아 타이거 채권 펀드 (Asian Tiger Bond Fund)
	차이나 채권 펀드 (China Bond Fund)
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드 + 블랙록 (싱가포르) 리미티드	이머징 마켓 채권 펀드 (Emerging Markets Bond Fund)
	이머징 마켓 현지통화 채권 펀드 (Emerging Markets Local Currency Bond Fund)
	이머징 회사채 펀드 (Emerging Markets Corporate Bond Fund)
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드	이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (Emerging Markets Equity Income Fund)

하위펀드 운용회사	운용 하위펀드
+ 블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 엘엘씨	이머징 마켓 펀드 (Emerging Markets Fund)
블랙록 파이낸셜 매니지먼트 인코퍼레이션	글로벌 하이일드 채권 펀드 (Global High Yield Bond Fund)
+ 블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드	글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 (Fixed Income Global Opportunities Fund)
+ 블랙록 (싱가포르) 리미티드	
블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 엘엘씨	월드 부동산 증권 펀드 (World Real Estate Securities Fund)
+ 블랙록 인베스트먼트 매니지먼트 (유케이) 리미티드	
+ 블랙록 (싱가포르) 리미티드	

3. 일반사무관리회사에 관한 사항

(1) 보관회사 겸 펀드회계담당회사

회사명	뱅크 오브 뉴욕 멜론 에스에이/엔브이, 룩셈부르크 지점 (The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)
주소	2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
주요 업무	보관, 펀드회계, 순자산가치 결정 및 관련 업무

* **RQFII 보관회사:** HSBC Bank (China) Company Limited

주소: 33rd Floor, HSBC Building, Shanghai ifc, 8 Century Avenue, Pudong, Shanghai, China 00120

(2) 명의개서대리인

회사명	제이.피. 모건 뱅크 룩셈부르크 에스.에이. (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)
주소	6C, Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
주요 업무	신청 및 거래의 처리, 주주명부의 관리 및 동 기능에 관련된 업무를 포함한 모든 필요한 명의 개서업무

4. 집합투자기구평가회사에 관한 사항

해당사항 없습니다.

5. 채권평가회사에 관한 사항

해당사항 없습니다.

제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항

가. 주주총회 등

(1) 주주총회의 구성

적법하게 소집된 본 회사의 주주총회는 본 회사의 주주 전체를 대표합니다. 주주총회의 결의는 주주들이 보유하고 있는 주식 종목과 관계없이 모든 주주들에게 구속력이 있으며, 주주총회는 본 회사의 운영에 관한 행위를 명령하고 수행하며 인준하는 권한을 갖습니다.

(2) 주주총회의 소집 및 의결권 행사방법

1) 주주총회의 소집

- a) 정기 주주총회는 룩셈부르크에 있는 회사의 등록사무소 또는, 소집통지에 기재된 룩셈부르크 내의 장소에서 매년 룩셈부르크 법률에 따라 개최됩니다. 기타 주주총회는 각 주주총회의 소집통지에 기재된 일시장소에서 개최됩니다.
- b) 하나의 펀드, 종목 또는 하위종목 또는 다수의 펀드, 종목 또는 하위종목의 주식의 주주들의 임시총회는 해당 펀드(들), 종목(들) 또는 하위종목(들)에 관한 사항 또는 그러한 주주들의 권리의 변경에 관한 사항을 결의하기 위하여 이사회에 의하여 소집될 수 있습니다.
- c) 주주총회는 이사회가 의안을 기재하여 주주명부에 기재된 주주의 주소로 주주총회의 소집 일자로부터 늦어도 8일 전까지 송부하거나 기타 통신수단으로 송신하는 소집통지에 따라 소집됩니다.

2) 의결권 행사방법

1 주는 주식의 종목 또는 종목 내 주당 순자산가치에 관계없이 하나의 의결권을 갖습니다. 법 또는 정관에 의하여 달리 규정된 경우를 제외하고, 적법하게 소집된 주주총회에서 결의는 출석하여 의결권을 행사한 주주의 과반수의 찬성으로 이루어집니다.

3) 대리인 선임에 의한 의결권 행사

주주는 서면 기타 의사소통 수단으로 주주총회에서 자신의 의결권을 대리할 대리인을 선임할 수 있습니다.

4) 원격 통신에 의한 의결권 행사

주주는 화상회의 또는 주주들의 신원을 확인할 수 있는 기타 원격 통신방법에 의하여 주주총회에 참석할 수 있습니다. 이러한 원격 통신방법은 주주들이 주주총회에 효과적으로 참여할 수 있도록 기술적 요건을 충족해야 하며, 주주총회에서의 심리는 계속적으로 재송신되어야 합니다.

5) 투표용지에 의한 의결권 행사

- 주주들은 아래의 요건을 갖춘 경우 투표용지에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다.
- 투표용지의 전달은 다음 중 하나의 방법에 의하여야 합니다.
 - a) 직접 손으로 전달 (이 경우 수령자는 수령사실을 확인하여야 합니다.)
 - b) 등기우편
 - c) 회사의 등록 사무소에서 국제적으로 인정된 특송우편 업체에 의한 우편
 - d) 회사의 등록 사무소의 팩스번호에 의한 팩스송신

- 투표용지는 다음의 내용을 포함하여야 합니다.
 - a) 해당 주주의 이름, 주소 또는 등록 사무소
 - b) 해당 주주가 보유하는 주식의 총수 및 (해당되는 경우) 해당 주주가 보유하는 각 펀드 또는 하위종목의 주식 수
 - c) 주주총회의 의안
 - d) 각 결의 의안에 대하여 해당 주주가 찬성 또는 반대 투표를 기권하는 주식의 수의 표시
 - e) 해당 주주 또는 해당 주주의 권한 있는 대표자의 이름, 직위 및 서명
- 투표용지는 주주총회일 직전 룩셈부르크 영업일 (룩셈부르크에서 은행이 영업을 위하여 개점하는 일자를 말합니다.) 오후 5시 (룩셈부르크 시간 기준)까지 회사에 제출되어야 합니다. 이 시각 이후에 회사에 제출된 투표용지는 정족수에 산입되지 않습니다. 투표용지는 다음과 같은 시점에 회사에 제출된 것으로 봅니다.
 - a) 직접 손으로 전달하여 제출한 경우 (이 경우 수령자는 수령사실을 확인하여야 합니다.), 등기우편으로 제출한 경우 및 국제적으로 인정된 특송우편 업체에 의하여 제출한 경우에는, 전달 시점에 제출된 것으로 봅니다.
 - b) 팩스송신에 의하여 제출하는 경우에는 팩스송신 기록지상 수신측 팩스기의 팩스번호와 함께 기록된 시각에 제출된 것으로 봅니다.

(3) 주주총회 결의사항

1) 이사 선임

본 회사의 이사는 정기주주총회에서 주주들이 선임합니다.

2) 감사인 선임

본 회사는 “2010년 룩셈부르크 법률” 제113조에 규정된 직무를 수행할 감사인을 선임하여야 하는데, 이러한 감사인은 주주총회에서 주주들이 선임합니다.

3) 영업결과 및 기타 분배금의 사용 결정

정기 주주총회는 이사회에 따라 매년 영업결과 및 기타 분배금의 사용을 결정합니다. 단, 어떤 종목의 주식에 대한 배당금의 지급 여부 또는 어떤 종목에 대한 기타 분배금에 관한 주주총회의 결의는 해당 종목의 주주들만의 의결을 요합니다.

4) 청산인 지명

회사가 해산하는 경우 청산을 수행할 청산인은 주주총회에서 주주들이 지명합니다.

5) 펀드의 해지 또는 합병

아래에 기재된 사유 이외의 사유로 어떤 펀드에 속하는 모든 주식을 강제상환함으로써 동 펀드를 해지하거나 동 펀드를 회사의 다른 펀드 또는 다른 룩셈부르크 UCITS (양도성 증권을 투자대상으로 하는 집합투자기구)와 합병하려면 해당 해지나 합병이 동 펀드 주주들에 의하여 적법하게 소집된 주주총회에서 사전에 승인되어야 합니다. 단, 이러한 주주총회는 주주들의 정족수가 출석하지 않고도 유효하게 소집될 수 있고 행사된 의결권의 단순과반수에 의하여 결정할 수 있습니다.

- a) 이유를 불문하고 어떤 펀드의 순자산가치가 연속하여 30일 동안 미화 50,000,000달러 미만이 되는 경우 또는,
- b) 주주의 이익을 위한 이유로 또는 해당 펀드에 영향을 미치는 경제 또는 정치 상황의 변화를 이유로 이사회가 적절하다고 판단하는 경우

6) 정관 변경

본 회사의 정관은 주주총회에서 룩셈부르크 법이 정하는 주주총회 결의의 정족수 및 의결요건에 따라 변경될 수 있습니다. 기타 종목의 주식에 대한 특정 종목에 속하는 주식의 주주들의 권리에 영향을 미치는 변경은 추가적으로 그러한 특정 종목에 관하여 상기한 정족수 및 의결요건에 따라야 합니다.

(4) 반대매수청구권

본 회사의 정관에서는 본 회사 주주총회의 의결에 반대하는 투자자의 반대매수청구권에 대해서는 규정하고 있지 않습니다.

나. 잔여재산분배

(1) 잔여재산분배

- 1) 각 펀드와 연계된 다른 종류 주식의 소유주에 대하여 해당 펀드에 남아있는 잔여금액을 분배할 경우, 상기 대금은 상기 주식에 관련된 적용되는 권리에 따라, 그리고 그렇지 않을 경우, 소유한 모든 관련 주식 종류의 주식 총수에 비례하여 지불됩니다.
- 2) 각 펀드에 포함되지 않은 남은 잔여금액을 분배할 경우, 해산 이전 각 펀드의 순자산가치에 비례하여 펀드간에 상기 잔액을 분배하고, 각 펀드에 연계된 다른 종류 주식의 소유주에 대한 대금 금액은 본 정관과 룩셈부르크 법에 따라 청산인의 자의적 판단에 의하여 공평하다고 생각되는 비율로 분배됩니다.

(2) 권리의 소멸

펀드의 청산이 종료된 시점에서 주주들이 청구를 하지 않은 청산 수익금은 룩셈부르크 Caisse des Consignations에 예치되고 30년이 경과하면 이에 대한 주주들의 권리가 소멸합니다.

다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

자본시장법 제280조 제3항에 따라 투자자는 본 회사 또는 투자매매업자에 대하여 영업시간 중 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 본 회사 재산에 관한 장부·서류로서 본 회사 재산 명세서에 상당하는 서류, 기준가격대장에 상당하는 서류, 재무제표와 그 부속명세서, 본 회사 재산의 운용내역서에 상당하는 서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있고 본 회사 또는 투자매매업자는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하지 못합니다.

라. 손해배상책임

- 1) 외국집합투자업자 또는 판매회사등 본 회사의 관련회사가 자본시장법을 포함한 법령 또는 투자설명서를 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 본 회사가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사에게도 귀책사유가 있는 때에는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 또한, 집합투자업자, 판매회사, 신탁업자 등이 법에 의하여 투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.
- 2) 금융투자업자인 판매회사는 자본시장법에 따라서 일반투자자를 상대로 투자권유를 하는 경우에는 본 회사 하위펀드의 내용, 투자에 따르는 위험 그밖에 자본시장법 제47조의 규정에 따른 설명의무가 있는 바, 이를 위반하는 경우 일반투자자에게 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 3) 투자설명서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 자본시장법에 따라서 아래와 같이 해당 주체는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.

▶ 손해배상의 주체

해당 투자설명서의 신고인과 신고당시의 발행인의 이사, 투자설명서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 투자설명서의 기재사항 또는 (해당되는 경우) 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 투자설명서의 기재사항 또는 그 첨부 서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수계약을 체결한 자, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 그 매출되는 증권의 소유자

마. 재판관할

대한민국에서 각 하위펀드 주식의 판매 및 취득에 관한 거래에 있어서 대한민국의 주주에 의하여 판매회사등을 상대로 제기된 소송은 대한민국이 재판관할권을 가지며 대한민국법을 준거법으로 합니다. 다만, 외국자산운용회사등과 관련하여 제기된 소송의 경우 사안의 성격, 섭외사법 및 국제조약·관행 등에 따라 정하여 지며, 이에 따라 준거법이 달라질 수 있습니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

- 1) 본 회사의 정관 등 펀드 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 해당 펀드의 집합투자업자 또는 판매회사에 언제든지 자료를 요구할 수 있습니다.
- 2) 본 회사의 투자설명서는 자산운용협회에서 열람, 복사하거나 금융투자협회 인터넷 홈페이지(<http://www.kofia.or.kr>)에서 확인하실 수 있습니다.

2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

가. 의무해지

해당사항 없습니다.

나. 임의해지

(1) 주주총회 결의

본 회사는 정관에 따라 주주총회의 결의로 언제든지 해산할 수 있습니다.

(2) 해산 건의

본 회사의 자산이 법이 명시한 최소 자산(1,250,000 유로)의 2/3 이하로 떨어질 경우, 이사들은 주주총회에 본 회사의 해산에 관한 건의를 할 수 있습니다.

(3) 본 회사 주식의 전부 상환

본 회사의 총 순자산가치가 미화 100,000,000달러(또는 그 등가액) 미만이 되는 경우 본 회사는 주주들에게 통지하여 통지기간의 만료 후 최초로 도래하는 거래일에 상환되지 않은 주식 전부(일부는 안됨)를 상환할 수 있습니다.

(4) 하위펀드간의 합병에 의한 일부 펀드의 해지

이유를 불문하고 어떤 펀드의 순자산가치가 연속하여 30일 동안 미화 50,000,000달러(또는 그 등가액) 미만이 되는 경우 또는 주주의 이익을 위한 이유로 또는 해당 펀드에 영향을 미치는 경제 또는 정치 상황의 변화를 이유로 이사회가 적절하다고 판단하는 경우, 이사회는 통지기간의 만료 후 최초로 도래하는 거래일에 동 펀드의 주식 전부(일부는 안됨)를 상환함으로써 또는 해당 펀드에 속하는 주식을 보유한 주주들에게 30일전에 통지한 후 동 펀드를 회사의 다른 펀드 또는 다른 룩셈부르크 UCITS (양도성 증권을 투자대상으로 하는 집합투자기구)와 합병함으로써 동 펀드를 해지할 수 있습니다.

(5) 본 회사 펀드의 해지 또는 합병

위 (4)항에 기재된 사유 이외의 사유로 어떤 펀드에 속하는 모든 주식을 강제상환 함으로써 동 펀드를 해지하거나 동 펀드를 본 회사의 다른 펀드 또는 다른 룩셈부르크 UCITS (양도성 증권을 투자대상으로 하는 집합투자기구)와 합병할 수 있습니다. 단, 해당 해지나 합병이 동 펀드 주주들에 의하여 적법하게 소집된 주주총회에서 사전에 승인되어야 합니다. 이러한 주주총회는 주주들의 정족수가 출석하지 않고도 유효하게 소집될 수 있고 행사된 의결권의 단순과반수에 의하여 결정할 수 있습니다.

3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

(1) 수시공시에 관한 사항

대한민국에서 투자자에 대한 수시공시는 관련 법령이 정하는 바에 따라 이루어집니다.

(2) 자산운용보고서

본 회사의 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3월에 1회 이상 당해 투자회사의 투자자에게 교부하여야 합니다. 다만 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우에는 이를 교부하지 아니할 수 있습니다. 또한 자산운용보고서는 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 또는 투자중개업자를 통하여 직접 또는 우편발송 등의 방법으로 교부하거나 한국예탁원을 통하여 교부하여야 하나 투자자가 전자우편을 통하여 자산운용보고서를 수령한다는 의사표시를 한 경우에는 전자우편에 의하여 교부할 수 있습니다.

(3) 기준가격 공시

본 회사의 집합투자업자는 집합투자증권의 기준가격을 매일 공고·게시하여야 합니다. 다만, 기준가격을 매일 공고·게시하기 곤란한 경우 등 대통령령으로 정하는 경우에는 해당 집합투자계약에서 기준가격의 공고·게시기간을 15일 이내의 범위에서 별도로 정할 수 있습니다.

4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역

집합투자업자 및 그 관계회사, 동 회사의 임원, 및 그 관계회사, 동 회사의 임원, 주요주주(자기 또는 타인의 명의로 발행주식수의 10%를 초과하여 주식을 보유하고 있는 주주를 말함) 또는 그 배우자(통칭하여 “이해관계인”)는 집합투자기구와 이해가 상충될 우려가 없는 경우(즉, 국제적으로 공인된 증권거래소에서 공개적으로 입수가 가능한 공정시가로 거래가 이루어지는 경우)를 제외하고 집합투자재산과의 사이에서 자기를 위하여 거래행위를 하지 아니합니다.

UCITS 지침에서는 집합투자업자가 직·간접적으로 출자한 회사가 운용하는 재산에의 투자는 감독당국의 인가가 있는 경우에만 허용하는 등 본 회사의 집합투자업자가 준수하는 관련 법령 및 규정에서는 이해관계의 충돌이 예상되는 경우 그 거래를 제한하고 있습니다.

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항

해당사항 없습니다.

다. 투자중개업자 선정 기준

해당사항 없습니다.

5. 집합투자업자의 고유재산 투자

집합투자업자는 고유재산 투자 관련 해당 국 규제를 준수합니다.

6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

가. 보고서

본 회사의 회계연도는 매년 8월 31일에 종료됩니다. 본 회사의 직전 회계연도에 관한 회사 및 각 펀드의 감사 받은 재무제표를 포함한 연간 보고서는 해당 회계연도 종료 후 4개월 내에 얻을 수 있습니다. 감사 받지 않은 중간 보고서는 해당 회계연도 반기 종료 후 2개월 내에 얻을 수 있습니다. 모든 보고서의 사본은 각 지역의 투자 서비스 담당부서 또는 본 회사의 등록사무소에 요청하여 얻을 수 있습니다. 등록된 주주는 일 년에 두 번 개인 계좌명세서를 받습니다.

나. 법상 추가 필요기재사항

(1) 변호사의 법률검토 의견

본 회사는 대한민국 소재 법무법인 세종으로부터 다음과 같은 간략한 법률검토 의견을 받았으니 참고하시기 바랍니다.

1) 자본시장 및 금융투자업에 관한 법률

본 회사는 다음과 같은 요건을 충족하는 경우 하위 펀드를 국내에 판매할 수 있습니다. 즉, ① 본 회사는 자본시장법에 따른 외국 집합투자기구로서, 자본시장법 제5편 제11장 이하에서 규정하고 있는 요건을 충족하여 금융위원회에 등록할 경우 본 회사가 발행하는 하위 펀드인 외국 집합투자증권을 투자매매업자 또는 투자중개업자를 통하여, 그리고 ② 본 회사가 발행하는 외국 집합투자증권은 자본시장법에 따른 증권으로서 국내에서의 모집을 예정하고 있으므로 자본시장법 제3편 제1장 이하에서 규정하고 있는 요건을 충족하여 금융위원회에 투자설명서를 제출할 경우 국내에 판매할 수 있습니다.

2) 외국환거래법 검토

외국환거래법에 따른 거주자가 본 회사가 발행하는 외화증권을 취득하기 위해서는 외국환거래규정 제6절 제2관 이하의 규정에 따라야 합니다. 외국환거래규정 제7-33조 제3항에 따르면 일반투자자는 투자중개업자를 통하여 외화증권의 매매를 위탁할 수 있으며, 자본시장법에 따라서 투자매매업자 또는 투자중개업자를 상대방으로 하여 외국 집합투자증권을 매매할 수 있습니다. 따라서, 이와 같은 경우 본 회사는 국내 외환당국에 별도의 신고를 필요로 함이 없이 발행한 외화증권을 판매할 수 있습니다.

(2) 외국집합투자기구 관련 법제도에 관한 사항

1) 룩셈부르크 1915년 법률

- ▶ 본 회사는 룩셈부르크의 1915년 8월 10일자 상사회사에 관한 법률 및 개정법률 (이하 ‘1915년 법률’이라 합니다)에 따라 가변자본형 투자회사의 형태로 설립되었습니다.
- ▶ 1915년 법률은 룩셈부르크 내에 설립된 주식회사에 대하여 적용됩니다. 동 법률은 주로 주식회사의 설립, 운영 및 청산에 관하여 규율하고 있습니다. 따라서 동 법률은 주주총회의 시기 및 방법 등을 비롯한 주주의 권리, 본점의 소재지 및 청산의 방법 등에 관하여 적용됩니다.

2) 2010년 룩셈부르크 법률 등

- ▶ 본 회사는 2010년 12월 17일자 법률 제1부의 적용을 받습니다.
- ▶ 2010년 룩셈부르크 법률 Part I에서는 본회사와 같은 증권펀드 (UCITS: Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)에 대하여 규제하고 있습니다.
- ▶ 본 회사는 투자방침에 따른 투자를 행함에 있어 룩셈부르크법이 정하는 요건을 준수하여야 하며, 룩셈부르크의 금융감독위원회 (Commssion de Surveillance du Secteur Financier of Luxembourg)가 제정한 규정을 준수하여야 합니다.
- ▶ 본 회사의 각 하위펀드의 주식은 룩셈부르크 증권거래소에 상장되었으므로, 이와 관련한 규정의 적용을 받습니다.

3) 룩셈부르크에서의 공시

본 회사가 설립된 룩셈부르크에서는 투자자 및 감독관청인 룩셈부르크의 금융감독위원회(Commssion de Surveillance du Secteur Financier of Luxembourg)에 대하여 본 회사의 내용에 관한 공시가 이루어지고 있습니다.

(3) 외국집합투자기구에 적용되는 회계처리기준에 관한 사항

본 회사의 재무정보는 룩셈부르크의 회계처리기준(Luxembourg Generally Accepted Accounting Principal)에 따라 작성되었습니다. 또한 본 회사에 대하여 Ernst & Young S.A.가 국제회계감사기준(International Standards on Auditing)에 따라 정기적으로 회계감사업무를 수행하고 있습니다.

(4) 과세처리와 환 관리에 관한 사항

이에 대하여는 “제2부” 중 “14.나.과세”부분을 참고하시기 바랍니다.

[첨부1] 용어풀이

개방형	환매가 가능한 펀드를 말합니다.
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
단기금융 펀드 (Reserve Funds)	단기금융펀드란 MMF 규정에서 정하는 "단기 변동 순자산가치 MMF(단기 MMF)"를 말합니다. 미국달러 단기금융펀드는 단기금융펀드에 해당하며, 동 지침에서 정하는 분류 요건을 준수하기 위한 투자목적에 가지고 있습니다.
보수	펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
상하이증권거래소(SSE)	상하이증권거래소(Shanghai Stock Exchange)
선전증권거래소(SZSE)	선전증권거래소(Shenzhen Stock Exchange)
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
순자산	펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
채권시장연계제도 (Bond Connect)	'투자목적 및 투자방침' 중 '중국은행간 채권시장'에 기재된 바와 같은 홍콩과 중국 본토간 상호 채권 시장 연결을 위해 2017년 7월 출범한 제도
영업일	룩셈부르크 은행 영업일로 통상적으로 다루어지는 날(크리스마스 전일 제외) 또는 이사가 정하는 기타의 날을 의미합니다. 또한 자산의 상당부분을 유로존 이외의 지역에 투자하는 펀드의 경우, 집합투자업자는 각 지역의 외국환거래소가 개장되어 있는지 여부를 고려하여, 혹은 자산의 상당부분을 기준 통화 이외 통화로 투자하는 펀드의 경우, 각 지역의 외국환거래소가 개장되어 있는지 여부를 고려하여, 당해 거래소가 폐장되어 있는 날을 비영업일로 간주할 수 있습니다. 집합투자업자가 비영업일로 간주하는 각 지역 거래소 또는 외국환거래소의 폐장에 관한 정보는 해당 비영업일 이전에 제공되며, 본 투자회사의 등록사무소 및 투자자서비스팀(Investor Services Team)으로부터 입수하실 수 있습니다.
중국	중화인민공화국
중국A주식	중국에서 설립되어 상하이증권거래소 및/또는 선전증권거래소에서 위안화로 표시되어 거래되는 회사의 증권
중국은행간채권시장(China Interbank Bond Market)	중국 본토의 은행간 채권시장
중국예탁결제원(ChinaClear)	중국 A주식에 대한 중국 중앙증권예탁원에 해당하는 중국예탁결제원(China Securities Depository and Clearing Corporation Limited)
중국은행간채권시장(CIBM) 펀드(들)(CIBM Funds)	아시아 타이거 채권 펀드(Asian Tiger Bond Fund), 다이나믹 하이 인컴 펀드(Dynamic High Income Fund), 이머징마켓 현지통화 채권 펀드(Emerging Markets Local Currency Bond Fund), ESG 멀티에셋 펀드(ESG Multi-Asset Fund), 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드(Fixed Income Global Opportunities Fund), 차이나 채권 펀드(China Bond Fund), 이머징 마켓 채권 펀드(Emerging Markets Bond Fund), 이머징 회사채 펀드(Emerging Markets Corporate Bond Fund), 글로벌 자산배분 펀드(Global Allocation Fund), 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드(Global Multi-Asset Income Fund), 미국달러 채권 펀드(US Dollar Bond Fund), 미국달러 중기채권 펀드(US Dollar Short Duration Bond Fund), 글로벌 회사채 펀드(Global Corporate Bond Fund), 글로벌 정부채 펀드(Global Government Bond Fund), 및 월드 채권 펀드(World Bond Fund).
중국외환관리국(SAFE)	중국 외환관리국(State Administration of Foreign Exchange of the PRC)
중국증권감독관리위원회 (CSRC)	중국의 증권시장 감독기관인 중국 증권감독관리위원회(China Securities Regulatory Commission) 또는 이의 승계기관
증권집합투자기구	집합투자재산의 40% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다
ESG	투자의 지속가능성과 윤리적 영향을 측정하는 3가지 주요 요소인 "환경보호, 사회공헌, 윤리경영"을 말합니다. 예컨대, "환경보호"는 기후위험과 천연자원 부족과 같은 주제를 포함하며, "사회공헌"은 노동문제와 상품책임 위험(정보보호 등)을, "윤리경영"은 기업윤리와 임원급여와 같은 주제를 포함합니다. 이는 예시에 불과한 것으로서 반드시 특정 ESG 펀드의 방침을 결정하는 것은 아닙니다. 자세한 사항은 ESG 펀드의 투자방침과 동 투자방침에서 언급하는 웹사이트를 참고하여야 합니다.
ESG 펀드(ESG Fund)	투자전략의 일환으로 ESG 기준을 활용하는 펀드
ESG 제공자(ESG Provider)	ESG 리서치, 보고서, 심사, 평가 및/또는 분석 제공업체(제3자 지수제공업체, ESG 컨설팅 회사, Blackrock 그룹을 포함하되 이에 한정하지 않음)
EURIBOR	유럽중앙은행(European Money Markets Institute)가 산출하는 유럽은행간금리(Euro Interbank Offered Rate)
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.

추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
투자회사	설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.
외국인투자제도 (Foreign Access Regime)	‘투자목적 및 투자방침’ 중 ‘중국은행간 채권시장’에 기재된 바와 같이 외국기관투자자가 중국은행간채권시장에 투자할 수 있도록 하는 제도
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
글로벌 산업분류기준 (Global Industry Classification Standard)	MSCI와 Standard & Poor’s가 개발한 글로벌 금융업계를 위한 산업분류법
폐쇄형	환매가 가능하지 않은 펀드를 말합니다
환매수수료	펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
HKEX	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
홍콩중앙예탁기관(HKSCC)	홍콩의 증권시장과 파생상품 시장 및 이들 시장을 위한 청산소를 운영하고 있는 홍콩중앙예탁기관(Hong Kong Securities Clearing Company Limited)
홍콩증권거래소(SEHK)	홍콩증권거래소(Stock Exchange of Hong Kong)
홍콩증권선물위원회(SFC)	홍콩증권선물위원회(Securities and Futures Commission in Hong Kong)
내부 신용등급 평가절차 (Internal Credit Quality Assessment Procedure)	MMF 규정에서 정하는 것으로서 투자자문회사가 단기금융 펀드의 투자자산의 신용도를 평가할 때 따르는 절차
MMF	MMF 규정에서 정한 단기집합투자기구. “VNAV MMF”는 MMF 규정에서 정한 변동 순자산가치를 가지는 단기집합투자기구를 말함.
MMF 규정	단기금융집합투자기구(“MMF”)에 관한 2017년 6월 14일자 유럽의회 및 유럽이사회 규정 (EU) 2017/1131 및 그에 따른 하위규정
후강통과 선강통 (Stock Connects)	상하이-홍콩 주식 교차거래 시스템(Shanghai-Hong Kong Stock Connect) 및 선전-홍콩 주식 교차거래 시스템(Shenzhen-Hong Kong Stock Connect). 통칭하여 후강통과 선강통(Stock Connects)
후강통과 선강통 펀드(들) (Stock Connects Funds)	아세안 리더스 펀드(ASEAN Leaders Fund), 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드(Asia Pacific Equity Income Fund), 아시아 드래곤 펀드(Asian Dragon Fund), 아시아 그로스 리더스 펀드(Asian Growth Leaders Fund), 시스테마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드(Systematic China A-Share Opportunities Fund), 차이나 플렉서블 주식 펀드(China Flexible Equity Fund), 차이나 펀드(China Fund), 다이나믹 하이 인컴 펀드(Dynamic High Income Fund), 이머징 마켓 펀드(Emerging Markets Fund), 이머징 마켓 주식 인컴 펀드(Emerging Markets Equity Income Fund), ESG 멀티에셋 펀드(ESG Multi-Asset Fund), 글로벌 자산배분 펀드(Global Allocation Fund), 글로벌 다이나믹 주식 펀드(Global Dynamic Equity Fund), 시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드(Systematic Global Equity High Income Fund), 글로벌 주식 인컴 펀드(Global Equity Income Fund), 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드(Global Multi-Asset Income Fund), 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드(Global Long-Horizon Equity Fund), 시스테마틱 글로벌 소형주 펀드(Systematic Global SmallCap Fund), 천연자원 주식 펀드(Natural Resources Growth & Income Fund), 지속가능 에너지 펀드(Sustainable Energy Fund), 뉴트리션 펀드(Nutrition Fund), 퍼시픽 주식 펀드(Pacific Equity Fund), 월드 에너지 펀드(World Energy Fund), 월드 금융주 펀드(World Financials Fund), 월드 골드 펀드(World Gold Fund), 월드 헬스사이언스 펀드(World Healthscience Fund), 월드 광업주 펀드(World Mining Fund), 월드 부동산 증권 펀드(World Real Estate Securities Fund) 및 월드 테크놀로지 펀드(World Technology Fund).
Caisse des Consignations	룩셈부르크의 국영은행을 말합니다.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxembourg의 약자로 룩셈부르크의 금융감독원을 말합니다.
중국인민은행(PBOC)	중화인민공화국의 중국인민은행
QFII	적격외국기관투자자
RMB 또는 위안화	중국의 법정 통화인 위안화
RQFII	위안화 적격외국기관투자자
RQFII 투자펀드(들) (RQFII Access Funds)	아시아 드래곤 펀드(Asian Dragon Fund), 아시아 그로스 리더스 펀드(Asian Growth Leaders Fund), 아세안 리더스 펀드(ASEAN Leaders Fund), 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드(Asia Pacific Equity Income Fund), 아시아 타이거 채권 펀드(Asian Tiger Bond Fund), 차이나 펀드(China Fund), 시스테마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드(Systematic China A-Share Opportunities Fund), 차이나 플렉서블 주식 펀드(China Flexible Equity Fund), 이머징마켓 현지통화 채권 펀드(Emerging Markets Local Currency Bond Fund), 퍼시픽 주식 펀드(Pacific Equity Fund) 및 차이나 채권 펀드(China Bond Fund).
RQFII 보관회사	HSBC Bank (China) Company Limited 또는 해당 하위펀드가 중국 A주식 및/또는 RQFII 쿼터를 통해 중국에서 매입한 중국 국내 채권의 하위보관회사로 선임된 그 외의 자

RQFII 인가	RQFII 쿼터를 취득할 수 있도록 CSRC가 중국 이외 특정 관할지에 소재한 기관에게 부여한 인가
RQFII 인가보유자	RQFII 인가를 보유한 자
RQFII 쿼터	특정 역내 중국 증권에 대해 SAFE가 RQFII 인가보유자에게 발행한 위안화 표시 투자쿼터
UCITS	Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities의 약자로 '양도성 유가증권에 대한 집합투자기구'를 말합니다.
UCITS 지침(UCITS Directive)	양도성 증권에 관한 집합투자기구(UCITS)와 관련한 법, 규정 및 행정 조항의 적용에 대한 2009년 7월 13일자 유럽의회 및 유럽이사회 지침 2009/65/EC

[첨부2] 요약재무정보

(1) 아시아 드래곤 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,215,976,238	3,364,790,729	3,454,357,455
	증권현재가격	2,337,352,199	3,639,958,779	4,209,386,483
	기타 자산	39	-	83
	자산총계	2,345,206,716	3,699,684,589	4,284,888,177
	부채총계	15,486,321	37,664,905	52,539,900
	순자산총계	2,329,720,395	3,662,019,684	4,232,348,277
요약손익계산서	기간초 순자산	3,662,019,684	4,232,348,277	2,156,369,178
	총수입	52,583,261	86,907,113	65,151,801
	총지출	42,210,413	72,022,848	47,463,558
	순수익(손실)	10,372,848	14,884,265	17,688,243
	연간실현손익	35,537,195	413,048,337	106,469,756
	연간미실현손익	(154,576,824)	(480,484,381)	570,255,807
	순자산변동	(108,666,781)	(52,551,779)	694,413,806
	설정금액	908,854,590	2,576,978,365	2,588,352,921
	환매금액	(2,128,578,007)	(3,089,502,747)	(1,202,816,808)
	기간말 순자산	2,329,720,395	3,662,019,684	4,232,348,277

(2) 아시아 타이거 채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,761,300,368	2,282,454,976	3,052,435,238
	증권현재가격	2,838,618,013	2,199,074,737	3,124,044,285
	기타 자산	33,760	35,265	36,553
	자산총계	3,079,375,411	2,563,258,516	3,438,507,191
	부채총계	61,974,415	41,278,521	45,763,295
	순자산총계	3,017,400,996	2,521,979,995	3,392,743,896
요약손익계산서	기간초 순자산	2,521,979,995	3,392,743,896	2,919,115,654
	총수입	125,183,973	144,516,801	122,042,053
	총지출	27,939,492	38,265,137	36,288,314
	순수익(손실)	97,244,481	106,251,664	85,753,739
	연간실현손익	(59,328,123)	(82,221,341)	28,276,370
	연간미실현손익	158,655,295	(156,893,737)	(19,275,951)
	순자산변동	196,571,653	(132,863,414)	94,754,158
	설정금액	1,839,339,209	1,936,871,427	2,928,487,377
	환매금액	(1,468,212,651)	(2,584,559,421)	(2,470,917,087)
	기간말 순자산	3,017,400,996	2,521,979,995	3,392,743,896

(3) 유럽대륙 스타일 배분 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,980,442,023	3,636,414,894	2,713,978,753
	증권현재가격	3,543,523,908	4,189,606,221	3,083,917,811
	기타 자산	5,026,032	4,428,187	3,084,051
	자산총계	3,572,033,339	4,209,219,633	3,107,934,555
	부채총계	17,552,880	95,013,138	20,404,902
	순자산총계	3,554,480,459	4,114,206,495	3,087,529,653
요약손익계산서	기간초 순자산	4,114,206,495	3,087,529,653	2,147,126,283
	총수입	58,179,595	60,007,055	55,719,996
	총지출	45,800,216	51,356,935	33,992,189
	순수익(손실)	12,379,379	8,650,120	21,727,807
	연간실현손익	(38,055,403)	181,951,429	189,287,991
	연간미실현손익	16,835,460	189,668,159	140,136,660
	순자산변동	(8,840,564)	380,269,708	351,152,458
	설정금액	1,583,608,520	2,430,105,117	1,910,126,017
	환매금액	(2,129,274,558)	(1,780,452,289)	(1,315,249,682)
	기간말 순자산	3,554,480,459	4,114,206,495	3,087,529,653

(4) 이머징 유럽 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	706,966,204	851,233,419	902,828,279
	증권현재가격	702,513,590	784,979,777	974,430,522
	기타 자산	911,267	1,367,525	1,145,050
	자산총계	715,538,297	794,480,322	993,454,382
	부채총계	11,229,023	3,791,644	5,097,176
	순자산총계	704,309,274	790,688,678	988,357,206
요약손익계산서	기간초 순자산	790,688,678	988,357,206	827,399,691
	총수입	31,122,235	31,304,191	32,306,918
	총지출	16,543,995	20,220,269	20,324,301
	순수익(손실)	14,578,240	11,083,922	11,982,617
	연간실현손익	36,191,859	58,996,685	52,011,305
	연간미실현손익	63,014,808	(137,865,576)	137,434,229
	순자산변동	113,784,907	(67,784,969)	201,428,151
	설정금액	158,507,607	303,311,254	414,885,533
	환매금액	(358,531,540)	(433,021,633)	(455,212,848)
	기간말 순자산	704,309,274	790,688,678	988,357,206

(5) 이머징 마켓 채권펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,360,643,910	3,345,746,528	3,341,230,790
	증권현재가격	2,333,305,566	3,166,839,422	3,460,482,559
	기타 자산	6,391	-	-
	자산총계	2,547,166,560	3,312,353,406	3,939,026,005
	부채총계	39,857,473	38,642,835	23,455,537
	순자산총계	2,507,309,087	3,273,710,571	3,915,570,468
요약손익계산서	기간초 순자산	3,273,710,571	3,915,570,468	2,602,218,614
	총수입	155,222,477	187,622,655	186,821,592
	총지출	33,625,557	43,035,509	42,805,999
	순수익(손실)	121,596,920	144,587,146	144,015,593
	연간실현손익	(106,910,611)	(114,024,671)	103,564,815
	연간미실현손익	140,590,568	(291,253,726)	(37,546,371)
	순자산변동	155,276,877	(260,691,251)	210,034,037
	설정금액	1,514,577,138	2,801,623,895	3,851,696,715
	환매금액	(2,413,368,745)	(3,146,942,547)	(2,721,197,298)
	기간말 순자산	2,507,309,087	3,273,710,571	3,915,570,468

(6) 이머징 마켓 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	720,544,376	705,287,257	521,046,580
	증권현재가격	741,745,774	705,247,329	624,402,002
	기타 자산	25,023	7,665	-
	자산총계	808,056,210	719,133,481	664,492,739
	부채총계	6,485,014	11,205,020	7,885,491
	순자산총계	801,571,196	707,928,461	656,607,248
요약손익계산서	기간초 순자산	707,928,461	656,607,248	501,894,075
	총수입	21,369,200	14,333,061	9,884,188
	총지출	11,150,769	11,891,819	8,802,953
	순수익(손실)	10,218,431	2,441,242	1,081,235
	연간실현손익	9,468,541	95,838,249	60,970,678
	연간미실현손익	20,884,053	(103,950,730)	47,266,390
	순자산변동	40,571,025	(5,671,239)	109,318,303
	설정금액	445,093,985	603,530,348	405,632,264
	환매금액	(391,530,064)	(546,537,896)	(360,237,394)
	기간말 순자산	801,571,196	707,928,461	656,607,248

(7) 유로 채권 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	5,232,085,121	4,698,076,657	4,296,330,367
	증권현재가격	5,643,089,565	4,694,483,659	4,330,721,555
	기타 자산	-	13,104	288
	자산총계	5,764,985,664	4,864,245,426	4,428,505,539
	부채총계	134,650,355	185,053,435	53,321,343
	순자산총계	5,630,335,309	4,679,191,991	4,375,184,196
요약손익계산서	기간초 순자산	4,679,191,991	4,375,184,196	5,420,970,669
	총수입	62,014,113	58,120,929	57,548,177
	총지출	35,588,492	35,048,527	40,841,141
	순수익(손실)	26,425,621	23,072,402	16,707,036
	연간실현손익	90,806,685	42,250,815	68,099,234
	연간미실현손익	396,917,921	(45,980,795)	(160,951,796)
	순자산변동	514,150,227	19,342,422	(76,145,526)
	설정금액	3,137,075,840	3,140,736,874	2,598,273,843
	환매금액	(2,699,012,102)	(2,855,490,243)	(3,567,460,140)
	기간말 순자산	5,630,335,309	4,679,191,991	4,375,184,196

(8) 유로 회사채 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,830,371,665	1,869,795,460	1,508,989,945
	증권현재가격	2,975,537,993	1,865,940,124	1,532,254,657
	기타 자산	18,005	9,305	2,376
	자산총계	3,057,462,439	2,000,164,013	1,568,217,795
	부채총계	76,940,330	79,203,875	14,720,371
	순자산총계	2,980,522,109	1,920,960,138	1,553,497,424
요약손익계산서	기간초 순자산	1,920,960,138	1,553,497,424	1,719,998,401
	총수입	42,979,614	30,991,045	24,225,584
	총지출	17,528,684	13,567,545	14,040,815
	순수익(손실)	25,450,930	17,423,500	10,184,769
	연간실현손익	25,825,816	19,527,486	35,022,394
	연간미실현손익	140,869,005	(32,253,695)	(31,038,296)
	순자산변동	192,145,751	4,697,291	14,168,867
	설정금액	2,142,028,943	1,345,003,001	1,260,266,948
	환매금액	(1,270,380,784)	(981,664,899)	(1,440,755,349)
	기간말 순자산	2,980,522,109	1,920,960,138	1,553,497,424

(9) 유로 중기채권 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	11,353,528,016	11,832,942,553	10,358,384,632
	증권현재가격	11,542,288,677	11,775,273,103	10,391,365,990
	기타 자산	125,922	69,290	16,898
	자산총계	12,064,775,237	12,005,521,632	10,815,793,139
	부채총계	460,380,432	238,708,694	240,329,805
	순자산총계	11,604,394,805	11,766,812,938	10,575,463,334
요약손익계산서	기간초 순자산	11,766,812,938	10,575,463,334	8,930,939,088
	총수입	97,804,072	102,027,115	99,890,998
	총지출	77,846,433	82,251,042	76,732,863
	순수익(손실)	19,957,639	19,776,073	23,158,135
	연간실현손익	(82,028,193)	17,557,103	62,601,295
	연간미실현손익	165,085,634	(102,386,824)	(42,199,746)
	순자산변동	103,015,080	(65,053,648)	43,559,684
	설정금액	8,022,447,538	9,238,224,381	7,661,845,361
	환매금액	(8,287,660,468)	(7,981,523,824)	(6,060,127,658)
	기간말 순자산	11,604,394,805	11,766,812,938	10,575,463,334

(10) 유로 시장 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,664,301,795	3,205,552,746	2,783,932,735
	증권현재가격	1,856,681,533	3,378,812,067	3,013,803,682
	기타 자산	1,702,705	4,160,087	3,625,039
	자산총계	1,869,869,507	3,391,483,767	3,033,411,155
	부채총계	7,342,831	43,880,372	13,024,219
	순자산총계	1,862,526,676	3,347,603,395	3,020,386,936
요약손익계산서	기간초 순자산	3,347,603,395	3,020,386,936	3,290,925,290
	총수입	49,500,077	81,897,447	91,128,916
	총지출	33,840,092	50,643,959	44,015,338
	순수익(손실)	15,659,985	31,253,488	47,113,578
	연간실현손익	(201,072,656)	53,740,725	344,281,137
	연간미실현손익	20,336,437	(55,908,396)	25,362,197
	순자산변동	(165,076,234)	29,085,817	416,756,912
	설정금액	632,409,548	1,842,618,024	1,392,203,957
	환매금액	(1,951,819,910)	(1,542,616,830)	(2,077,209,003)
	기간말 순자산	1,862,526,676	3,347,603,395	3,020,386,936

(11) 유럽 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,004,783,459	1,612,367,854	2,512,634,237
	증권현재가격	1,141,690,877	1,711,822,221	2,716,789,161
	기타 자산	2,445,019	3,395,121	2,343,985
	자산총계	1,150,927,125	1,730,095,552	2,735,773,050
	부채총계	4,329,466	8,583,555	47,042,448
	순자산총계	1,146,597,659	1,721,511,997	2,688,730,602
요약손익계산서	기간초 순자산	1,721,511,997	2,688,730,602	3,637,373,585
	총수입	35,177,372	51,599,327	86,816,341
	총지출	19,067,763	30,499,308	43,073,305
	순수익(손실)	16,109,609	21,100,019	43,743,036
	연간실현손익	(30,691,950)	153,629,129	55,226,394
	연간미실현손익	40,708,854	(103,817,123)	125,532,738
	순자산변동	26,126,513	70,912,025	224,502,168
	설정금액	185,014,814	558,802,987	773,246,624
	환매금액	(785,995,833)	(1,596,867,073)	(1,946,198,405)
	기간말 순자산	1,146,597,659	1,721,511,997	2,688,730,602

(12) 유럽 셀렉트 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	995,557,599	1,133,107,850	1,129,887,862
	증권현재가격	1,253,568,945	1,318,366,669	1,274,920,625
	기타 자산	1,663,650	1,655,908	1,218,533
	자산총계	1,260,029,653	1,341,151,834	1,283,582,109
	부채총계	6,898,755	12,484,919	8,434,318
	순자산총계	1,253,130,898	1,328,666,915	1,275,147,791
요약손익계산서	기간초 순자산	1,328,666,915	1,275,147,791	1,580,638,584
	총수입	24,274,649	27,114,633	28,973,560
	총지출	16,742,554	19,413,962	23,219,581
	순수익(손실)	7,532,095	7,700,671	5,753,979
	연간실현손익	(22,807,443)	47,682,681	138,018,386
	연간미실현손익	74,913,778	40,318,857	1,847,362
	순자산변동	59,638,430	95,702,209	145,619,727
	설정금액	396,478,827	626,734,991	634,033,350
	환매금액	(531,653,274)	(668,918,076)	(1,085,143,870)
	기간말 순자산	1,253,130,898	1,328,666,915	1,275,147,791

(13) 유럽 밸류 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	893,345,452	1,962,211,388	2,568,422,696
	증권현재가격	877,483,740	2,004,189,923	2,764,078,000
	기타 자산	2,279,778	3,815,755	2,530,281
	자산총계	883,984,038	2,019,102,320	2,797,492,602
	부채총계	18,445,588	9,320,816	19,040,687
	순자산총계	865,538,450	2,009,781,504	2,778,451,915
요약손익계산서	기간초 순자산	2,009,781,504	2,778,451,915	2,458,714,746
	총수입	54,047,341	69,621,532	88,642,127
	총지출	19,994,741	36,375,682	42,130,640
	순수익(손실)	34,052,600	33,245,850	46,511,487
	연간실현손익	(94,825,471)	99,572,580	80,343,226
	연간미실현손익	(56,794,295)	(153,316,859)	125,609,934
	순자산변동	(117,567,166)	(20,498,429)	252,464,647
	설정금액	166,303,335	720,483,414	1,297,631,519
	환매금액	(1,192,612,128)	(1,468,360,844)	(1,229,955,788)
	기간말 순자산	865,538,450	2,009,781,504	2,778,451,915

(14) 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	8,265,357,898	10,664,072,180	8,585,144,844
	증권현재가격	8,413,624,099	10,536,815,273	8,737,142,014
	기타 자산	10,358	10,820	97,606
	자산총계	16,977,467,605	16,916,616,151	14,211,116,894
	부채총계	7,234,935,200	5,086,742,384	4,945,871,935
	순자산총계	9,742,532,405	11,829,873,767	9,265,244,959
요약손익계산서	기간초 순자산	11,829,873,767	9,265,244,959	7,839,045,320
	총수입	575,068,233	520,690,868	381,189,760
	총지출	234,010,724	203,847,044	146,029,109
	순수익(손실)	341,057,509	316,843,824	235,160,651
	연간실현손익	(362,975,593)	(313,969,031)	104,098,892
	연간미실현손익	158,599,525	(155,541,155)	126,375,856
	순자산변동	136,681,441	(152,666,362)	465,635,399
	설정금액	2,900,592,429	6,981,493,647	3,689,443,978
	환매금액	(5,079,081,588)	(4,207,447,797)	(2,690,869,390)
	기간말 순자산	9,742,532,405	11,829,873,767	9,265,244,959

(15) 글로벌 자산배분 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	13,342,053,240	15,730,632,289	16,753,816,952
	증권현재가격	14,261,067,802	17,187,815,037	18,296,347,565
	기타 자산	2,124,404	3,123,637	3,379,896
	자산총계	14,487,350,041	17,589,943,920	18,742,527,217
	부채총계	222,463,192	236,645,182	201,661,863
	순자산총계	14,264,886,849	17,353,298,738	18,540,865,354
요약손익계산서	기간초 순자산	17,353,298,738	18,540,865,354	19,846,661,621
	총수입	353,974,528	373,730,976	371,565,056
	총지출	238,091,814	275,931,135	264,326,945
	순수익(손실)	115,882,714	97,799,841	107,238,111
	연간실현손익	286,616,975	499,754,257	720,455,556
	연간미실현손익	(558,231,879)	(200,497,381)	979,351,410
	순자산변동	(155,732,190)	397,056,717	1,807,045,077
	설정금액	1,649,155,106	4,067,819,557	3,816,919,164
	환매금액	(4,557,232,935)	(5,628,617,435)	(6,902,151,804)
	기간말 순자산	14,264,886,849	17,353,298,738	18,540,865,354

(16) 글로벌 다이나믹 주식 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	565,979,336	671,231,786	544,644,181
	증권현재가격	609,238,081	747,771,544	628,075,031
	기타 자산	126,728	150,720	187,579
	자산총계	619,396,098	765,068,470	643,161,607
	부채총계	4,843,187	10,478,289	14,587,891
	순자산총계	614,552,911	754,590,181	628,573,716
요약손익계산서	기간초 순자산	754,590,181	628,573,716	713,860,858
	총수입	12,961,670	12,022,976	12,500,798
	총지출	7,887,288	9,866,376	10,165,533
	순수익(손실)	5,074,382	2,156,600	2,335,265
	연간실현손익	7,044,996	58,553,242	44,737,367
	연간미실현손익	(32,940,574)	(10,146,865)	51,853,277
	순자산변동	(20,821,196)	50,562,977	98,925,909
	설정금액	42,881,860	331,109,766	114,109,992
	환매금액	(162,020,617)	(255,596,193)	(298,208,087)
	기간말 순자산	614,552,911	754,590,181	628,573,716

(17) 시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,355,587,623	1,341,719,074	910,574,669
	증권현재가격	1,400,120,524	1,386,094,548	963,308,521
	기타 자산	419,481	390,658	284,712
	자산총계	1,493,497,989	1,511,987,089	1,030,311,595
	부채총계	26,827,084	26,225,309	10,642,708
	순자산총계	1,466,670,905	1,485,761,780	1,019,668,887
요약손익계산서	기간초 순자산	1,485,761,780	1,019,668,887	754,715,221
	총수입	52,477,676	42,933,213	23,523,098
	총지출	24,391,926	21,861,179	14,645,245
	순수익(손실)	28,085,750	21,072,034	8,877,853
	연간실현손익	(42,978,365)	56,798,187	52,100,859
	연간미실현손익	598,616	(13,822,720)	36,902,280
	순자산변동	(14,293,999)	64,047,501	97,880,992
	설정금액	1,130,582,084	1,369,475,215	796,014,289
	환매금액	(1,037,768,617)	(882,077,974)	(568,916,158)
	기간말 순자산	1,466,670,905	1,485,761,780	1,019,668,887

(18) 글로벌 정부채 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	669,358,008	546,662,634	723,220,718
	증권현재가격	701,472,812	537,698,116	740,652,811
	기타 자산	9,318	21,426	24,701
	자산총계	849,430,104	594,495,837	773,620,696
	부채총계	109,535,456	3,475,908	12,745,007
	순자산총계	739,894,648	591,019,929	760,875,689
요약손익계산서	기간초 순자산	591,019,929	760,875,689	779,185,364
	총수입	12,724,317	13,109,381	11,514,255
	총지출	5,364,818	5,162,297	5,792,761
	순수익(손실)	7,359,499	7,947,084	5,721,494
	연간실현손익	(1,347,964)	(11,998,981)	15,026,547
	연간미실현손익	34,901,712	(27,675,001)	(3,254,999)
	순자산변동	40,913,247	(31,726,898)	17,493,042
	설정금액	582,732,201	352,033,992	634,501,848
	환매금액	(474,420,199)	(489,821,134)	(669,890,824)
	기간말 순자산	739,894,648	591,019,929	760,875,689

(19) 글로벌 하이일드 채권펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,211,310,139	1,426,271,205	2,123,726,935
	증권현재가격	1,196,106,266	1,389,832,776	2,168,536,633
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	1,242,391,258	1,503,921,279	2,332,448,917
	부채총계	16,276,279	33,308,537	13,852,527
	순자산총계	1,226,114,979	1,470,612,742	2,318,596,390
요약손익계산서	기간초 순자산	1,470,612,742	2,318,596,390	2,043,954,338
	총수입	77,069,486	105,185,550	131,073,535
	총지출	16,966,947	25,190,592	29,800,947
	순수익(손실)	60,102,539	79,994,958	101,272,588
	연간실현손익	(44,829,053)	15,392,419	53,296,123
	연간미실현손익	15,818,637	(80,704,536)	55,305,201
	순자산변동	31,092,123	14,682,841	209,873,912
	설정금액	569,373,885	1,018,650,312	1,425,070,780
	환매금액	(809,635,337)	(1,840,355,483)	(1,314,749,910)
	기간말 순자산	1,226,114,979	1,470,612,742	2,318,596,390

(20) 글로벌 룡호라이즌 주식 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	342,679,792	264,089,727	267,789,138
	증권현재가격	394,388,852	318,797,047	289,405,041
	기타 자산	214,081	136,781	122,644
	자산총계	404,707,011	326,382,192	302,587,776
	부채총계	998,496	688,657	5,944,555
	순자산총계	403,708,515	325,693,535	296,643,221
요약손익계산서	기간초 순자산	325,693,535	296,643,221	273,118,436
	총수입	5,717,742	4,827,098	4,564,223
	총지출	6,420,118	5,762,558	5,097,686
	순수익(손실)	(702,376)	(935,460)	(533,463)
	연간실현손익	30,083,270	11,492,176	35,963,965
	연간미실현손익	(3,009,089)	33,086,037	127,411
	순자산변동	26,371,805	43,642,753	35,557,913
	설정금액	152,685,361	53,184,193	41,948,168
	환매금액	(101,038,343)	(67,773,941)	(53,978,844)
	기간말 순자산	403,708,515	325,693,535	296,643,221

(21) 시스테마틱 글로벌 소형주 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	198,218,141	288,891,432	339,511,517
	증권현재가격	192,991,336	296,377,313	350,685,968
	기타 자산	89,460	81,139	58,673
	자산총계	205,314,496	307,332,025	366,476,402
	부채총계	6,080,276	2,092,298	18,293,751
	순자산총계	199,234,220	305,239,727	348,182,651
요약손익계산서	기간초 순자산	305,239,727	348,182,651	347,747,353
	총수입	4,800,759	6,884,000	5,689,094
	총지출	4,281,078	6,279,027	6,524,523
	순수익(손실)	519,681	604,973	(835,429)
	연간실현손익	(12,637,623)	41,559,964	49,122,394
	연간미실현손익	(12,956,916)	(3,569,434)	(8,070,651)
	순자산변동	(25,074,858)	38,595,503	40,216,314
	설정금액	30,218,268	100,585,787	125,061,763
	환매금액	(111,148,917)	(182,124,214)	(164,842,779)
	기간말 순자산	199,234,220	305,239,727	348,182,651

(22) 인디아 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	381,186,151	521,793,081	423,130,611
	증권현재가격	434,395,470	624,028,214	140,439,286
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	437,172,198	642,035,884	614,739,113
	부채총계	1,455,855	2,762,745	4,289,617
	순자산총계	435,716,343	639,273,139	610,449,496
요약손익계산서	기간초 순자산	639,273,139	610,449,496	505,229,486
	총수입	7,231,565	7,329,024	7,489,426
	총지출	10,715,337	12,016,572	10,660,159
	순수익(손실)	(3,483,772)	(4,687,548)	(3,170,733)
	연간실현손익	10,925,448	59,385,676	48,240,531
	연간미실현손익	(48,886,564)	(38,558,566)	43,748,287
	순자산변동	(41,444,888)	16,139,562	88,818,085
	설정금액	283,095,100	396,002,477	494,363,498
	환매금액	(445,207,008)	(383,318,396)	(477,961,573)
	기간말 순자산	435,716,343	639,273,139	610,449,496

(23) 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (단위: 일본엔)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	31,256,308,834	89,564,005,919	69,718,479,048
	증권현재가격	30,610,541,900	98,007,070,590	80,670,627,400
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	31,823,535,707	101,093,658,936	83,133,685,989
	부채총계	687,463,001	1,771,820,662	328,797,492
	순자산총계	31,136,072,706	99,321,838,274	82,804,888,497
요약손익계산서	기간초 순자산	99,321,838,274	82,804,888,497	63,934,743,479
	총수입	1,020,437,382	1,516,174,282	1,157,992,584
	총지출	813,925,505	1,292,325,907	973,381,474
	순수익(손실)	206,511,877	223,848,375	184,611,110
	연간실현손익	(9,426,288,530)	14,888,089,265	8,742,499,705
	연간미실현손익	(9,086,384,725)	(2,514,533,845)	10,909,499,480
	순자산변동	(18,306,161,378)	12,597,403,795	19,836,610,295
	설정금액	24,180,114,597	69,424,442,309	45,586,493,802
	환매금액	(74,059,666,785)	(65,484,903,091)	(46,535,880,242)
	기간말 순자산	31,136,072,706	99,321,838,274	82,804,888,497

(24) 일본 스타일 배분 주식 펀드 (단위: 일본엔)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	13,441,932,439	17,754,959,600	21,955,870,995
	증권현재가격	13,887,232,950	19,751,732,770	24,682,853,050
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	14,329,380,431	20,086,669,350	25,444,759,725
	부채총계	235,192,967	417,246,512	72,936,544
	순자산총계	14,094,187,464	19,669,422,838	25,371,823,181
요약손익계산서	기간초 순자산	19,669,422,838	25,371,823,181	22,425,517,877
	총수입	376,004,473	463,126,131	396,704,718
	총지출	272,628,399	413,074,228	393,771,300
	순수익(손실)	103,376,074	50,051,903	2,933,418
	연간실현손익	(1,076,113,502)	2,368,544,537	3,040,570,325
	연간미실현손익	(1,586,350,697)	(745,180,622)	2,978,397,935
	순자산변동	(2,559,088,125)	1,673,415,818	6,021,901,678
	설정금액	18,968,262,187	34,950,039,851	32,347,380,737
	환매금액	(21,983,966,825)	(42,325,680,622)	(35,422,871,396)
	기간말 순자산	14,094,187,464	19,669,422,838	25,371,823,181

(25) 중남미 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	918,131,583	1,201,866,506	1,200,603,698
	증권현재가격	1,012,069,711	1,200,060,266	1,519,042,816
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	1,035,736,337	1,223,449,708	1,560,499,192
	부채총계	4,556,682	5,062,894	9,084,950
	순자산총계	1,031,179,655	1,218,386,814	1,551,414,242
요약손익계산서	기간초 순자산	1,218,386,814	1,551,414,242	1,391,207,614
	총수입	31,605,233	35,682,877	33,249,019
	총지출	24,641,791	29,617,074	28,716,102
	순수익(손실)	6,963,442	6,065,803	4,532,917
	연간실현손익	63,984,405	134,546,427	33,870,389
	연간미실현손익	95,803,352	(320,438,489)	221,689,458
	순자산변동	166,751,199	(179,826,259)	260,092,764
	설정금액	448,201,563	665,561,571	572,725,537
	환매금액	(802,118,330)	(818,719,875)	(672,588,586)
	기간말 순자산	1,031,179,655	1,218,386,814	1,551,414,242

(26) 이머징 마켓 현지통화 채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	3,763,788,748	6,011,864,888	4,167,045,707
	증권현재가격	3,633,476,176	5,125,671,563	4,296,795,174
	기타 자산	1,442,777	984,951	481,643
	자산총계	4,004,804,164	5,388,722,338	4,666,730,714
	부채총계	73,388,992	79,443,410	41,176,761
	순자산총계	3,931,415,172	5,309,278,928	4,625,553,953
요약손익계산서	기간초 순자산	5,309,278,928	4,625,553,953	1,618,011,494
	총수입	290,705,042	411,093,176	182,519,421
	총지출	36,549,900	47,975,731	19,946,332
	순수익(손실)	254,155,142	363,117,445	162,573,089
	연간실현손익	(666,815,777)	(558,617,158)	99,355,927
	연간미실현손익	807,369,489	(1,043,883,410)	132,380,072
	순자산변동	394,708,854	(1,239,383,123)	394,309,088
	설정금액	2,173,959,495	5,874,023,179	3,904,189,406
	환매금액	(3,890,965,209)	(3,881,769,453)	(1,270,736,545)
	기간말 순자산	3,931,415,172	5,309,278,928	4,625,553,953

(27) 지속가능 에너지 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	900,149,483	965,184,368	992,592,397
	증권현재가격	1,013,553,595	1,091,733,235	1,147,207,205
	기타 자산	2,001,249	1,698,119	1,818,323
	자산총계	1,021,896,143	1,098,870,933	1,152,663,684
	부채총계	5,409,722	3,677,497	4,234,101
	순자산총계	1,016,486,421	1,095,193,436	1,148,429,583
요약손익계산서	기간초 순자산	1,095,193,436	1,148,429,583	959,488,316
	총수입	22,395,657	21,145,478	30,272,273
	총지출	20,206,746	22,229,635	20,236,414
	순수익(손실)	2,188,911	(1,084,157)	10,035,859
	연간실현손익	12,669,184	56,040,414	49,126,246
	연간미실현손익	(13,536,614)	(28,087,607)	75,875,506
	순자산변동	1,321,481	26,868,650	135,037,611
	설정금액	180,521,237	278,314,201	337,824,240
	환매금액	(260,269,866)	(358,296,815)	(283,581,877)
	기간말 순자산	1,016,486,421	1,095,193,436	1,148,429,583

(28) 퍼시픽 주식 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	87,306,048	112,107,568	136,527,529
	증권현재가격	89,213,158	120,302,201	162,391,650
	기타 자산	-	-	1,209
	자산총계	89,870,750	122,514,055	164,046,937
	부채총계	700,405	802,824	551,083
	순자산총계	89,170,345	121,711,231	163,495,854
요약손익계산서	기간초 순자산	121,711,231	163,495,854	158,830,864
	총수입	2,425,746	3,204,618	3,519,075
	총지출	1,958,125	2,835,741	2,941,859
	순수익(손실)	467,621	368,877	577,216
	연간실현손익	(6,100,041)	19,939,739	13,459,996
	연간미실현손익	(6,200,394)	(17,760,761)	11,523,306
	순자산변동	(11,832,814)	2,547,855	25,560,518
	설정금액	40,109,790	57,563,194	51,808,992
	환매금액	(60,817,862)	(101,895,672)	(72,704,520)
	기간말 순자산	89,170,345	121,711,231	163,495,854

(29) 미국달러 단기금융 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	440,156,923	532,665,766	424,822,110
	증권현재가격	440,406,523	532,766,073	424,939,377
	기타 자산	-	108	-
	자산총계	590,289,082	578,965,263	512,085,602
	부채총계	9,494,175	5,053,688	12,695,736
	순자산총계	580,794,907	573,911,575	499,389,866
요약손익계산서	기간초 순자산	573,911,575	499,389,866	587,815,015
	총수입	15,394,646	9,460,462	6,038,613
	총지출	3,444,581	3,136,893	3,402,669
	순수익(손실)	11,950,065	6,323,569	2,635,944
	연간실현손익	(2,153,121)	(549,713)	239,920
	연간미실현손익	224,922	577,189	(422,039)
	순자산변동	10,021,866	6,351,045	2,453,825
	설정금액	1,282,816,480	2,030,728,193	2,341,601,289
	환매금액	(1,285,955,014)	(1,962,557,529)	(2,432,480,263)
	기간말 순자산	580,794,907	573,911,575	499,389,866

(30) ESG 멀티에셋 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	494,460,827	271,180,035	260,697,315
	증권현재가격	521,115,089	285,471,639	265,375,220
	기타 자산	118,595	114,631	90,487
	자산총계	567,805,983	346,700,652	280,124,856
	부채총계	7,066,363	5,185,682	5,577,488
	순자산총계	560,739,620	341,514,970	274,547,368
요약손익계산서	기간초 순자산	341,514,970	274,547,368	331,797,894
	총수입	7,155,965	4,867,553	4,579,960
	총지출	6,452,400	5,136,123	5,264,429
	순수익(손실)	703,565	(268,570)	(684,469)
	연간실현손익	18,448,251	9,209,577	19,490,609
	연간미실현손익	6,296,885	12,027,979	(6,791,067)
	순자산변동	25,448,701	20,968,986	12,15,73
	설정금액	479,660,554	114,964,649	42,402,081
	환매금액	(285,884,605)	(68,966,033)	(111,667,680)
	기간말 순자산	560,739,620	341,514,970	274,547,368

(31) 영국 펀드 (단위: 영국파운드)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	119,729,572	134,098,424	124,987,429
	증권현재가격	144,912,887	166,757,248	158,054,889
	기타 자산	-	-	1,521
	자산총계	146,434,915	171,132,800	160,112,295
	부채총계	858,501	6,185,049	2,331,130
	순자산총계	145,576,414	164,947,751	157,781,165
요약손익계산서	기간초 순자산	164,947,751	157,781,165	194,032,865
	총수입	4,316,136	3,816,006	4,982,848
	총지출	2,050,541	2,235,748	2,340,670
	순수익(손실)	2,265,595	1,580,258	2,642,178
	연간실현손익	6,307,512	16,714,104	16,708,340
	연간미실현손익	(7,473,260)	(408,084)	842,545
	순자산변동	1,099,847	17,886,278	20,193,063
	설정금액	54,120,004	92,088,948	45,220,486
	환매금액	(74,094,765)	(102,520,779)	(101,202,597)
	기간말 순자산	145,576,414	164,947,751	157,781,165

(32) 미국 밸류 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	497,743,712	564,218,809	721,153,806
	증권현재가격	543,876,421	702,374,969	842,718,972
	기타 자산	17,704	-	-
	자산총계	570,774,741	738,175,324	876,519,078
	부채총계	2,102,968	3,625,656	8,234,730
	순자산총계	568,671,773	734,549,668	868,284,348
요약손익계산서	기간초 순자산	734,549,668	868,284,348	1,253,232,281
	총수입	13,731,198	14,654,312	19,436,997
	총지출	10,516,197	12,829,370	19,230,297
	순수익(손실)	3,215,001	1,824,942	206,700
	연간실현손익	48,024,675	86,345,146	60,113,139
	연간미실현손익	(92,758,111)	16,365,804	3,038,330
	순자산변동	(41,518,435)	104,535,892	63,358,169
	설정금액	189,536,328	231,784,243	657,824,564
	환매금액	(313,874,023)	(470,039,539)	(1,106,109,759)
	기간말 순자산	568,671,773	734,549,668	1,253,232,281

(33) 미국달러 채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	615,783,287	530,091,307	470,937,243
	증권현재가격	638,965,482	523,418,161	476,841,995
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	922,439,008	625,005,552	571,391,393
	부채총계	229,420,597	69,488,097	92,292,818
	순자산총계	693,018,411	555,517,455	479,098,575
요약손익계산서	기간초 순자산	555,517,455	479,098,575	509,928,115
	총수입	21,650,003	20,095,293	16,970,972
	총지출	5,454,545	5,586,552	6,073,240
	순수익(손실)	16,195,458	14,508,741	10,897,732
	연간실현손익	7,633,808	(12,997,041)	(1,871,733)
	연간미실현손익	28,390,580	(11,001,153)	(3,761,569)
	순자산변동	52,219,846	(9,489,453)	5,264,430
	설정금액	423,527,032	386,485,889	283,737,367
	환매금액	(336,192,507)	(298,186,021)	(317,297,264)
	기간말 순자산	693,018,411	555,517,455	479,098,575

(34) 미국달러 하이일드 채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,981,039,986	2,391,909,133	3,288,271,583
	증권현재가격	2,009,311,527	2,376,184,342	3,371,911,165
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	2,128,701,670	2,531,929,987	3,608,520,407
	부채총계	22,084,903	42,737,707	43,447,806
	순자산총계	2,106,616,767	2,489,192,280	3,565,072,601
요약손익계산서	기간초 순자산	2,489,192,280	3,565,072,601	4,319,694,539
	총수입	141,168,116	177,185,030	246,351,334
	총지출	28,177,689	35,895,358	46,937,671
	순수익(손실)	112,990,427	141,289,672	199,413,663
	연간실현손익	(63,463,939)	45,076,609	115,468,707
	연간미실현손익	44,505,249	(102,369,158)	8,825,569
	순자산변동	94,031,737	83,997,123	323,707,939
	설정금액	1,229,778,264	1,704,816,255	3,038,409,009
	환매금액	(1,616,184,182)	(2,759,066,992)	(3,994,661,364)
	기간말 순자산	2,106,616,767	2,489,192,280	3,565,072,601

(35) 미국달러 중기채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,630,745,724	1,981,469,735	1,681,066,218
	증권현재가격	1,641,490,060	1,954,817,242	1,680,137,743
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	1,981,774,028	2,065,520,554	1,841,608,429
	부채총계	225,072,454	97,292,613	147,809,599
	순자산총계	1,756,701,574	1,968,227,941	1,693,798,830
요약손익계산서	기간초 순자산	1,968,227,941	1,693,798,830	1,532,772,836
	총수입	61,318,834	60,837,599	46,190,055
	총지출	11,322,524	13,635,724	14,202,619
	순수익(손실)	49,996,310	47,201,875	31,987,436
	연간실현손익	(14,822,643)	(20,080,915)	(9,913,336)
	연간미실현손익	33,820,908	(24,141,585)	7,892,575
	순자산변동	68,994,575	2,979,375	29,966,675
	설정금액	612,617,752	1,160,681,834	1,138,710,450
	환매금액	(890,420,608)	(887,102,292)	(1,006,007,385)
	기간말 순자산	1,756,701,574	1,968,227,941	1,693,798,830

(36) 미국 스타일 배분 주식펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,251,235,860	979,990,867	620,174,076
	증권현재가격	1,426,790,961	1,264,350,409	806,611,878
	기타 자산	149,834	81,515	33,215
	자산총계	1,434,331,770	1,275,641,907	814,121,439
	부채총계	4,524,053	4,347,775	3,785,899
	순자산총계	1,429,807,717	1,271,294,132	810,335,540
요약손익계산서	기간초 순자산	1,271,294,132	810,335,540	647,520,706
	총수입	21,246,605	13,710,251	10,503,955
	총지출	18,249,905	14,876,902	11,009,515
	순수익(손실)	2,996,700	(1,166,651)	(505,560)
	연간실현손익	49,435,230	77,551,109	74,646,823
	연간미실현손익	(110,996,611)	97,825,850	64,885,360
	순자산변동	(58,564,681)	174,210,308	139,026,623
	설정금액	1,035,400,487	810,900,412	350,592,778
	환매금액	(818,308,527)	(524,143,243)	(326,795,552)
	기간말 순자산	1,429,807,717	1,271,294,132	810,335,540

(37) 미국 정부 모기지 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	107,391,899	108,222,743	186,151,660
	증권현재가격	108,343,490	104,642,647	185,329,164
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	230,920,613	228,592,888	359,169,375
	부채총계	122,260,412	126,168,771	168,895,870
	순자산총계	108,660,201	102,424,117	190,273,505
요약손익계산서	기간초 순자산	102,424,117	190,273,505	200,070,790
	총수입	5,102,845	7,582,837	7,987,535
	총지출	1,612,005	2,110,454	1,889,737
	순수익(손실)	3,490,840	5,472,383	6,097,798
	연간실현손익	(1,653,338)	(5,448,143)	(5,522,989)
	연간미실현손익	3,724,299	(2,757,601)	(1,171,920)
	순자산변동	5,561,801	(2,733,361)	(597,111)
	설정금액	126,208,629	371,324,476	313,521,475
	환매금액	(124,847,897)	(454,523,884)	(320,403,516)
	기간말 순자산	108,660,201	102,424,117	190,273,505

(38) 미국 성장주 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	299,053,347	329,903,104	324,595,564
	증권현재가격	402,061,917	461,153,151	403,768,029
	기타 자산	1,625	-	-
	자산총계	413,877,479	475,716,219	414,036,029
	부채총계	1,342,783	10,263,177	4,663,098
	순자산총계	412,534,696	465,453,042	409,372,931
요약손익계산서	기간초 순자산	465,453,042	409,372,931	368,335,860
	총수입	2,498,944	4,440,848	2,107,331
	총지출	5,730,996	5,777,030	4,195,745
	순수익(손실)	(3,232,052)	(1,336,182)	(2,088,414)
	연간실현손익	36,867,918	55,850,131	36,082,497
	연간미실현손익	(28,561,073)	52,079,283	18,251,059
	순자산변동	5,074,793	106,593,232	52,245,142
	설정금액	325,927,110	482,015,176	181,262,101
	환매금액	(383,920,249)	(532,528,297)	(192,470,172)
	기간말 순자산	412,534,696	465,453,042	409,372,931

(39) 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	154,120,960	200,844,227	299,168,114
	증권현재가격	157,042,125	221,903,176	300,197,797
	기타 자산	18,999	9,034	-
	자산총계	163,879,017	229,902,634	304,220,551
	부채총계	1,135,658	1,547,380	1,303,898
	순자산총계	162,743,359	228,355,254	302,916,653
요약손익계산서	기간초 순자산	228,355,254	302,916,653	374,734,909
	총수입	3,481,741	5,336,687	5,481,007
	총지출	3,476,528	4,662,428	6,748,286
	순수익(손실)	5,213	674,259	(1,267,279)
	연간실현손익	7,197,601	17,099,652	80,880,527
	연간미실현손익	(18,112,127)	20,017,224	(52,483,310)
	순자산변동	(10,909,313)	37,791,135	27,129,938
	설정금액	62,863,451	180,446,261	157,792,085
	환매금액	(117,566,033)	(292,798,795)	(256,740,279)
	기간말 순자산	162,743,359	228,355,254	302,916,653

(40) 월드 채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,320,152,956	1,271,732,780	1,455,376,273
	증권현재가격	1,372,055,396	1,239,849,814	1,471,267,075
	기타 자산	12,728	23,012	31,653
	자산총계	1,522,919,476	1,401,425,863	1,544,122,371
	부채총계	147,907,365	60,742,869	42,246,108
	순자산총계	1,375,012,111	1,340,682,994	1,501,876,263
요약손익계산서	기간초 순자산	1,340,682,994	1,501,876,263	1,611,410,206
	총수입	38,164,353	35,096,936	34,540,779
	총지출	7,320,210	5,099,847	6,687,305
	순수익(손실)	30,844,143	29,997,089	27,853,474
	연간실현손익	(4,079,253)	(20,326,885)	(30,182,466)
	연간미실현손익	70,169,437	(37,687,979)	22,005,430
	순자산변동	96,934,327	(28,017,775)	19,676,438
	설정금액	319,661,603	320,984,634	359,927,017
	환매금액	(381,774,090)	(453,876,449)	(488,881,011)
	기간말 순자산	1,375,012,111	1,340,682,994	1,501,876,263

(41) 월드 에너지 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,431,286,545	1,524,507,228	2,402,525,632
	증권현재가격	1,237,062,810	1,647,633,868	2,117,474,943
	기타 자산	507,615	342,217	916,539
	자산총계	1,249,406,309	1,661,086,346	2,146,949,611
	부채총계	7,916,504	7,299,255	24,742,216
	순자산총계	1,241,489,805	1,653,787,091	2,122,207,395
요약손익계산서	기간초 순자산	1,653,787,091	2,122,207,395	1,925,613,472
	총수입	43,289,318	47,723,344	70,558,844
	총지출	27,609,431	40,155,315	41,562,686
	순수익(손실)	15,679,887	7,568,029	28,996,158
	연간실현손익	(74,612,195)	55,404,492	14,066,880
	연간미실현손익	(318,218,801)	407,566,808	(209,898,365)
	순자산변동	(377,151,109)	470,539,329	(166,835,327)
	설정금액	700,790,375	1,459,956,420	1,921,393,307
	환매금액	(735,694,574)	(2,398,786,086)	(1,557,382,255)
	기간말 순자산	1,241,489,805	1,653,787,091	2,122,207,395

(42) 월드 금융주 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	740,280,616	1,566,914,701	617,768,964
	증권현재가격	714,082,118	1,600,693,858	720,157,153
	기타 자산	301,948	701,603	233,668
	자산총계	719,959,271	1,658,007,939	732,662,377
	부채총계	5,477,517	44,941,640	5,456,605
	순자산총계	714,481,754	1,613,066,299	727,205,772
요약손익계산서	기간초 순자산	1,613,066,299	727,205,772	252,158,584
	총수입	22,521,246	32,801,805	10,173,632
	총지출	19,633,718	25,192,043	8,256,957
	순수익(손실)	2,887,528	7,609,762	1,916,675
	연간실현손익	(18,834,390)	97,585,704	42,425,084
	연간미실현손익	(59,707,659)	(68,962,909)	99,892,794
	순자산변동	(75,654,521)	36,232,557	144,234,553
	설정금액	187,409,141	2,294,623,564	1,054,838,079
	환매금액	(1,010,339,165)	(1,444,995,594)	(724,025,444)
	기간말 순자산	714,481,754	1,613,066,299	727,205,772

(43) 월드 골드 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	4,265,427,918	4,116,764,159	4,456,664,089
	증권현재가격	5,720,701,335	3,474,868,781	5,106,897,354
	기타 자산	3	-	-
	자산총계	5,797,018,018	3,502,582,053	5,152,465,778
	부채총계	127,266,456	14,235,897	69,045,197
	순자산총계	5,669,751,562	3,488,346,156	5,083,420,581
요약손익계산서	기간초 순자산	3,488,346,156	5,083,420,581	5,049,415,306
	총수입	71,267,281	52,445,677	54,387,573
	총지출	85,278,876	88,588,352	95,621,186
	순수익(손실)	(14,011,595)	(36,142,675)	(41,233,613)
	연간실현손익	(273,375,830)	(9,380,054)	(156,989,693)
	연간미실현손익	2,090,952,409	(1,293,126,633)	(167,507,051)
	순자산변동	1,803,564,984	(1,338,649,362)	(365,730,357)
	설정금액	3,665,183,136	2,418,304,785	4,655,567,705
	환매금액	(3,287,329,642)	(2,674,729,848)	(4,255,832,073)
	기간말 순자산	5,669,751,562	3,488,346,156	5,083,420,581

(44) 월드 헬스사이언스 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	3,371,649,767	2,676,173,473	2,513,127,892
	증권현재가격	4,253,591,116	3,469,975,075	3,038,190,685
	기타 자산	840,323	570,974	396,001
	자산총계	4,502,701,199	3,536,731,533	3,110,935,727
	부채총계	18,101,900	31,518,810	13,641,325
	순자산총계	4,484,599,299	3,505,212,723	3,097,294,402
요약손익계산서	기간초 순자산	3,505,212,723	3,097,294,402	3,189,100,272
	총수입	54,427,543	41,732,745	39,989,211
	총지출	69,589,752	52,966,457	53,114,880
	순수익(손실)	(15,162,209)	(11,233,712)	(13,125,669)
	연간실현손익	124,694,863	220,191,123	84,655,195
	연간미실현손익	90,845,793	268,108,937	246,993,971
	순자산변동	200,378,447	477,066,348	318,523,497
	설정금액	2,974,197,337	1,498,843,029	1,360,847,672
	환매금액	(2,195,182,378)	(1,567,978,729)	(1,771,177,039)
	기간말 순자산	4,484,599,299	3,505,212,723	3,097,294,402

(45) 월드 광업주 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	4,157,722,555	5,057,337,968	5,508,289,726
	증권현재가격	4,548,520,506	5,254,817,288	6,421,625,695
	기타 자산	186,652	186,652	186,652
	자산총계	4,606,800,525	5,318,568,059	6,473,095,327
	부채총계	17,727,746	42,554,390	53,880,756
	순자산총계	4,589,072,779	5,276,013,669	6,419,214,571
요약손익계산서	기간초 순자산	5,276,013,669	6,419,214,571	4,634,980,296
	총수입	166,986,108	161,005,176	105,951,560
	총지출	102,536,415	125,005,052	111,390,936
	순수익(손실)	64,449,693	36,000,124	(5,439,376)
	연간실현손익	(143,886,953)	233,348,890	(263,666,874)
	연간미실현손익	190,782,750	(717,465,087)	1,817,820,228
	순자산변동	111,345,490	(448,116,073)	1,548,713,978
	설정금액	949,651,070	2,548,730,004	2,839,205,021
	환매금액	(1,747,271,091)	(3,243,369,819)	(2,603,495,556)
	기간말 순자산	4,589,072,779	5,276,013,669	6,419,214,571

(46) 월드 테크놀로지 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,272,951,027	1,121,973,388	312,627,336
	증권현재가격	1,754,801,190	1,432,589,148	374,701,996
	기타 자산	-	4,729	-
	자산총계	1,869,105,638	1,550,517,688	392,295,876
	부채총계	14,553,142	28,098,592	2,321,656
	순자산총계	1,854,552,496	1,522,419,096	389,974,220
요약손익계산서	기간초 순자산	1,522,419,096	389,974,220	167,551,475
	총수입	6,184,034	4,650,290	1,976,856
	총지출	26,404,940	14,482,248	4,275,231
	순수익(손실)	(20,220,906)	(9,831,958)	(2,298,375)
	연간실현손익	(59,465,683)	6,672,877	32,668,164
	연간미실현손익	171,932,988	248,573,800	46,331,255
	순자산변동	92,246,399	245,414,719	76,701,044
	설정금액	1,670,854,423	2,044,044,355	458,110,880
	환매금액	(1,430,967,422)	(1,157,014,198)	(312,389,179)
	기간말 순자산	1,854,552,496	1,522,419,096	389,974,220

(47) 차이나 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,249,114,107	1,424,470,940	1,456,936,294
	증권현재가격	1,199,849,062	1,402,260,189	1,718,904,558
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	1,211,820,379	1,421,574,870	1,760,977,011
	부채총계	7,602,733	9,166,516	17,372,708
	순자산총계	1,204,217,646	1,412,408,354	1,743,604,303
요약손익계산서	기간초 순자산	1,412,408,354	1,743,604,303	1,802,339,987
	총수입	27,733,061	33,197,005	37,995,911
	총지출	20,844,116	26,914,891	31,636,292
	순수익(손실)	6,888,945	6,282,114	6,359,619
	연간실현손익	(86,618,850)	160,241,457	163,712,386
	연간미실현손익	(26,738,866)	(285,147,745)	260,241,389
	순자산변동	(106,468,771)	(118,624,174)	430,313,394
	설정금액	781,763,376	1,894,754,662	1,418,243,249
	환매금액	(883,478,920)	(2,107,320,640)	(1,907,284,707)
	기간말 순자산	1,204,217,646	1,412,408,354	1,743,604,303

(48) 뉴트리션 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	58,853,557	72,673,295	98,053,541
	증권현재가격	56,088,307	74,372,488	100,494,349
	기타 자산	140,607	116,945	106,178
	자산총계	56,460,889	74,988,267	101,096,734
	부채총계	302,961	396,939	694,363
	순자산총계	56,157,928	74,591,328	100,402,371
요약손익계산서	기간초 순자산	74,591,328	100,402,371	106,579,501
	총수입	861,092	1,361,111	1,911,823
	총지출	1,192,436	1,644,392	1,998,106
	순수익(손실)	(331,344)	(283,281)	(86,283)
	연간실현손익	1,712,402	7,781,556	6,212,762
	연간미실현손익	(4,585,676)	(709,822)	(1,727,071)
	순자산변동	(3,204,618)	6,788,453	4,399,408
	설정금액	13,182,059	36,595,613	51,157,145
	환매금액	(28,409,327)	(69,117,749)	(61,636,585)
	기간말 순자산	56,157,928	74,591,328	100,402,371

(49) 천연자원 주식 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	108,273,900	106,457,366	54,429,052
	증권현재가격	103,004,963	108,732,472	56,549,539
	기타 자산	39,242	22,330	14,104
	자산총계	103,717,010	109,959,110	57,093,433
	부채총계	1,735,455	936,905	490,583
	순자산총계	101,981,555	109,022,205	56,602,850
요약손익계산서	기간초 순자산	109,022,205	56,602,850	20,775,807
	총수입	3,433,120	2,385,365	1,127,619
	총지출	1,575,831	1,355,848	755,528
	순수익(손실)	1,857,289	1,029,517	372,091
	연간실현손익	(7,201,476)	4,230,990	1,447,926
	연간미실현손익	(7,591,748)	146,717	950,547
	순자산변동	(12,935,935)	5,407,224	2,770,564
	설정금액	35,679,162	66,271,349	48,379,526
	환매금액	(28,102,283)	(18,421,666)	(15,158,247)
	기간말 순자산	101,981,555	109,022,205	56,602,850

(50) 유럽 포커스 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	360,086,602	642,627,161	1,059,620,358
	증권현재가격	389,084,070	663,613,782	1,097,582,780
	기타 자산	1,167,515	1,235,774	936,336
	자산총계	392,174,621	670,689,169	1,105,715,802
	부채총계	1,144,908	2,984,836	11,928,334
	순자산총계	391,029,713	667,704,333	1,093,787,468
요약손익계산서	기간초 순자산	667,704,333	1,093,787,468	2,123,715,066
	총수입	13,708,914	17,218,236	36,998,405
	총지출	10,199,565	17,020,290	27,045,073
	순수익(손실)	3,509,349	197,946	9,953,332
	당기실현손익	(18,871,708)	33,152,703	134,451,939
	당기미실현손익	8,178,937	(16,887,372)	(17,472,551)
	순자산변동	(7,183,422)	16,463,277	126,932,720
	설정금액	21,809,126	106,395,128	493,143,696
	환매금액	(291,300,324)	(548,941,540)	(1,650,004,014)
	기간말 순자산	391,029,713	667,704,333	1,093,787,468

(51) 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	288,672,655	511,008,620	623,999,711
	증권현재가격	277,008,846	528,237,171	735,952,977
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	288,003,748	535,628,731	757,260,164
	부채총계	3,787,242	13,573,575	5,163,045
	순자산총계	284,216,506	522,055,156	752,097,119
요약손익계산서	기간초 순자산	522,055,156	752,097,119	626,820,507
	총수입	12,189,991	16,850,391	19,769,572
	총지출	7,058,649	11,770,717	11,254,812
	순수익(손실)	5,131,342	5,079,674	8,514,760
	당기실현손익	(23,843,243)	77,308,069	33,690,240
	당기미실현손익	(28,190,778)	(96,081,577)	60,069,193
	순자산변동	(46,902,679)	(13,693,834)	102,274,193
	설정금액	133,280,376	419,367,548	548,027,179
	환매금액	(315,669,273)	(626,901,170)	(515,631,681)
	기간말 순자산	284,216,506	522,055,156	752,097,119

(52) 이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	455,664,921	510,269,400	337,844,148
	증권현재가격	452,757,418	500,367,593	409,603,115
	기타 자산	97,686	105,220	116,939
	자산총계	484,634,518	511,083,250	413,883,899
	부채총계	2,820,261	1,456,960	919,033
	순자산총계	481,814,257	509,626,290	412,964,866
요약손익계산서	기간초 순자산	509,626,290	412,964,866	399,622,883
	총수입	17,593,009	15,115,228	14,221,309
	총지출	4,440,176	4,630,443	2,072,341
	순수익(손실)	13,152,833	10,484,785	12,148,968
	당기실현손익	8,484,258	51,285,351	42,960,436
	당기미실현손익	5,509,775	(81,419,584)	41,853,661
	순자산변동	27,146,866	(19,649,448)	96,963,065
	설정금액	132,952,841	399,806,116	113,507,216
	환매금액	(186,158,960)	(281,260,776)	(196,874,132)
	기간말 순자산	481,814,257	509,626,290	412,964,866

(53) 유럽 주식 인컴 펀드 (단위: 유로)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,592,391,961	2,220,461,874	2,467,370,929
	증권현재가격	1,699,819,862	2,273,265,912	2,577,289,713
	기타 자산	3,890,061	5,811,361	3,668,819
	자산총계	1,758,602,659	2,283,526,686	2,596,890,179
	부채총계	43,204,571	33,653,965	40,024,775
	순자산총계	1,715,398,088	2,249,872,721	2,556,865,404
요약손익계산서	기간초 순자산	2,249,872,721	2,556,865,404	3,366,713,523
	총수입	100,171,861	104,366,501	109,090,253
	총지출	33,390,310	43,884,477	48,024,144
	순수익(손실)	66,781,551	60,482,024	61,066,109
	연간실현손익	(38,088,050)	33,493,638	34,994,841
	연간미실현손익	64,327,378	(57,516,131)	44,879,445
	순자산변동	93,020,879	36,459,531	140,940,395
	설정금액	227,662,520	644,304,348	762,204,562
	환매금액	(787,436,940)	(912,003,036)	(1,634,825,082)
	기간말 순자산	1,715,398,088	2,249,872,721	2,556,865,404

(54) 글로벌 주식 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,216,447,141	1,565,715,195	1,894,299,428
	증권현재가격	1,305,742,104	1,778,234,697	2,220,043,451
	기타 자산	408,011	338,035	267,337
	자산총계	1,315,429,127	1,790,474,683	2,262,101,204
	부채총계	15,912,459	10,564,651	11,405,685
	순자산총계	1,299,516,668	1,779,910,032	2,250,695,519
요약손익계산서	기간초 순자산	1,779,910,032	2,250,695,519	2,354,518,241
	총수입	43,453,873	64,650,093	65,191,662
	총지출	23,996,641	32,002,629	33,405,787
	순수익(손실)	19,457,232	32,647,464	31,785,875
	연간실현손익	95,965,186	132,828,876	80,451,055
	연간미실현손익	(125,510,240)	(113,559,609)	80,385,942
	순자산변동	(10,087,822)	51,916,731	192,622,872
	설정금액	288,925,288	695,910,562	789,851,507
	환매금액	(742,434,725)	(1,193,470,264)	(1,057,452,207)
	기간말 순자산	1,299,516,668	1,779,910,032	2,250,695,519

(55) 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	7,382,544,052	8,499,373,123	6,967,933,072
	증권현재가격	7,489,049,183	8,497,841,262	7,161,710,231
	기타 자산	1,228,879	1,492,016	986,469
	자산총계	7,991,219,099	8,797,530,699	7,559,318,788
	부채총계	218,587,918	110,126,104	175,106,817
	순자산총계	7,772,631,181	8,687,404,595	7,384,211,971
요약손익계산서	기간초 순자산	8,687,404,595	7,384,211,971	3,920,733,003
	총수입	435,445,706	464,914,334	256,247,724
	총지출	130,617,704	147,716,355	85,329,688
	순수익(손실)	304,828,002	317,197,979	170,918,036
	연간실현손익	(274,026,394)	(184,233,788)	161,610,747
	연간미실현손익	76,898,289	(182,501,872)	122,535,775
	순자산변동	107,699,897	(49,537,681)	455,064,558
	설정금액	3,388,507,369	5,033,363,809	5,700,973,864
	환매금액	(4,096,369,043)	(3,360,352,369)	(2,506,846,882)
	기간말 순자산	7,772,631,181	8,687,404,595	7,384,211,971

(56) 글로벌 회사채 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,997,487,628	2,036,043,753	2,430,756,494
	증권현재가격	2,091,774,016	1,995,892,000	2,525,090,043
	기타 자산	42,400	25,262	27,801
	자산총계	2,220,473,592	2,173,129,934	2,581,519,155
	부채총계	102,703,437	30,506,523	54,089,305
	순자산총계	2,117,770,155	2,142,623,411	2,527,429,850
요약손익계산서	기간초 순자산	2,142,623,411	2,527,429,850	2,628,682,361
	총수입	63,576,762	78,247,920	73,557,027
	총지출	14,775,178	17,061,569	17,770,512
	순수익(손실)	48,801,584	61,186,351	55,786,515
	연간실현손익	(56,851,802)	(8,257,289)	(2,422,175)
	연간미실현손익	113,993,333	(113,883,445)	4,886,502
	순자산변동	105,943,115	(60,954,383)	58,250,842
	설정금액	679,563,091	992,956,363	1,313,361,903
	환매금액	(786,889,292)	(1,286,552,159)	(1,435,029,161)
	기간말 순자산	2,117,770,155	2,142,623,411	2,527,429,850

(57) 이머징 회사채 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	269,221,081	209,810,028	148,399,850
	증권현재가격	280,040,486	206,083,503	152,936,783
	기타 자산	193	-	-
	자산총계	291,942,310	219,038,585	167,082,929
	부채총계	7,850,479	2,868,593	1,532,851
	순자산총계	284,091,831	216,169,992	165,550,078
요약손익계산서	기간초 순자산	216,169,992	165,550,078	129,528,796
	총수입	12,940,570	10,058,726	7,518,668
	총지출	1,241,349	1,098,875	845,799
	순수익(손실)	11,699,221	8,959,851	6,672,869
	연간실현손익	235,452	(3,706,208)	5,197,143
	연간미실현손익	14,052,311	(7,911,322)	(2,164,760)
	순자산변동	25,986,984	(2,657,679)	9,705,252
	설정금액	105,578,991	105,519,825	58,673,601
	환매금액	(63,577,499)	(52,193,935)	(32,329,539)
	기간말 순자산	284,091,831	216,169,992	165,550,078

(58) 아세안 리더스 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	236,371,319	196,469,372	163,930,295
	증권현재가격	240,616,037	201,647,134	185,096,375
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	244,089,620	206,252,071	190,486,470
	부채총계	2,616,827	2,342,488	4,723,359
	순자산총계	241,472,793	203,909,583	185,763,111
요약손익계산서	기간초 순자산	203,909,583	185,763,111	183,717,476
	총수입	7,243,961	5,646,268	3,897,823
	총지출	1,088,889	1,042,225	871,222
	순수익(손실)	6,155,072	4,604,043	3,026,601
	연간실현손익	4,239,394	17,525,576	1,456,982
	연간미실현손익	(951,431)	(15,975,662)	14,846,697
	순자산변동	9,443,035	6,153,957	19,330,280
	설정금액	96,397,330	85,839,368	25,179,007
	환매금액	(68,277,155)	(73,846,853)	(42,463,652)
	기간말 순자산	241,472,793	203,909,583	185,763,111

(59) 아시안 그로스 리더스 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,422,168,241	3,787,525,871	2,426,701,920
	증권현재가격	2,308,328,616	3,491,073,217	2,864,653,005
	기타 자산	-	-	2,128
	자산총계	2,329,813,711	3,556,648,788	2,947,224,758
	부채총계	9,915,287	13,183,171	34,474,367
	순자산총계	2,319,898,424	3,543,465,617	2,912,750,391
요약손익계산서	기간초 순자산	3,543,465,617	2,912,750,391	1,375,477,471
	총수입	59,480,801	71,454,319	42,639,545
	총지출	40,962,655	52,052,287	26,509,983
	순수익(손실)	18,518,146	19,402,032	16,129,562
	연간실현손익	(386,943,550)	386,566,113	172,630,323
	연간미실현손익	181,580,976	(735,026,883)	283,420,732
	순자산변동	(186,844,428)	(329,058,738)	472,180,617
	설정금액	578,853,097	2,757,030,696	1,945,987,767
	환매금액	(1,615,523,458)	(1,797,244,151)	(880,895,464)
	기간말 순자산	2,319,898,424	3,543,465,617	2,912,750,391

(60) 차이나 채권 펀드 (단위: 위안화)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	1,238,135,093	579,173,729	355,653,135
	증권현재가격	1,274,634,822	583,994,977	351,619,809
	기타 자산	301,730	301,730	301,730
	자산총계	1,380,409,199	657,706,475	445,745,350
	부채총계	47,785,243	7,544,593	4,135,172
	순자산총계	1,332,623,956	650,161,882	441,610,178
요약손익계산서	기간초 순자산	650,161,882	441,610,178	390,160,969
	총수입	53,865,676	29,255,868	17,273,801
	총지출	8,457,793	5,067,158	3,762,627
	순수익(손실)	45,407,883	24,188,710	13,511,174
	연간실현손익	772,167	(16,228,731)	9,376,494
	연간미실현손익	25,284,995	7,072,368	(5,687,565)
	순자산변동	71,465,045	15,032,347	17,200,103
	설정금액	941,492,619	498,518,373	220,685,215
	환매금액	(309,711,197)	(293,988,023)	(184,545,291)
	기간말 순자산	1,332,623,956	650,161,882	441,610,178

(61) 시스템아틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	385,281,096	337,916,331	-
	증권현재가격	391,393,532	295,650,346	-
	기타 자산	544	15,291	-
	자산총계	405,227,366	299,677,111	-
	부채총계	2,575,808	4,982,502	-
	순자산총계	402,651,558	294,694,609	-
요약손익계산서	기간초 순자산	294,694,609	-	-
	총수입	8,909,323	6,405,114	-
	총지출	4,248,971	2,531,172	-
	순수익(손실)	4,660,352	3,873,942	-
	연간실현손익	(9,221,285)	(26,497,518)	-
	연간미실현손익	48,414,392	(42,268,579)	-
	순자산변동	43,853,459	(64,892,155)	-
	설정금액	290,959,081	418,824,587	-
	환매금액	(226,855,591)	(59,237,823)	-
	기간말 순자산	402,651,558	294,694,609	-

(62) 차이나 플렉서블 주식 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	19,895,109	19,547,713	-
	증권현재가격	17,888,529	17,497,325	-
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	18,049,499	17,738,351	-
	부채총계	47,960	23,784	-
	순자산총계	18,001,539	17,714,567	-
요약손익계산서	기간초 순자산	17,714,567	-	-
	총수입	377,756	313,014	-
	총지출	87,182	35,547	-
	순수익(손실)	290,574	277,467	-
	연간실현손익	(1,469,307)	122,333	-
	연간미실현손익	42,919	(2,052,213)	-
	순자산변동	(1,135,814)	(1,652,413)	-
	설정금액	2,023,613	19,682,934	-
	환매금액	(600,784)	(315,949)	-
	기간말 순자산	18,001,539	17,714,567	-

(63) 다이나믹 하이 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	2,935,459,274	2,526,489,341	-
	증권현재가격	2,934,653,268	2,513,436,016	-
	기타 자산	95,978	59,972	-
	자산총계	3,149,206,736	2,700,600,089	-
	부채총계	113,962,005	75,878,037	-
	순자산총계	3,035,244,731	2,624,722,052	-
요약손익계산서	기간초 순자산	2,624,722,052	-	-
	총수입	191,591,711	77,073,546	-
	총지출	49,103,298	20,392,295	-
	순수익(손실)	142,488,413	56,681,251	-
	연간실현손익	(123,970,016)	(84,175,067)	-
	연간미실현손익	(4,680,344)	(52,295)	-
	순자산변동	13,838,053	(27,546,111)	-
	설정금액	1,643,095,759	2,889,419,420	-
	환매금액	(1,065,586,573)	(164,638,028)	-
	기간말 순자산	3,035,244,731	2,624,722,052	-

(64) 글로벌 물가연동 채권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	125,883,968	195,131,827	301,094,005
	증권현재가격	130,847,569	192,893,708	312,060,472
	기타 자산	-	-	-
	자산총계	135,629,938	197,298,810	318,395,137
	부채총계	4,341,426	3,960,075	1,814,008
	순자산총계	131,288,512	193,338,735	316,581,129
요약손익계산서	기간초 순자산	193,338,735	316,581,129	230,644,023
	총수입	1,989,442	2,595,317	2,424,122
	총지출	2,055,477	2,205,074	1,780,004
	순수익(손실)	(66,035)	390,243	644,118
	연간실현손익	(3,430,883)	9,159,864	12,460,472
	연간미실현손익	2,588,375	(12,344,370)	6,367
	순자산변동	(908,543)	(2,794,263)	13,110,957
	설정금액	62,563,138	129,598,847	250,657,973
	환매금액	(123,701,322)	(250,041,939)	(177,828,218)
	기간말 순자산	131,288,512	193,338,735	316,581,129

(65) 월드 부동산 증권 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	158,265,211	223,789,961	220,862,982
	증권현재가격	172,023,885	233,475,607	218,779,635
	기타 자산	52,000	34,823	28,625
	자산총계	176,534,541	240,843,659	222,202,312
	부채총계	770,394	4,492,127	2,495,759
	순자산총계	175,764,147	236,351,532	219,706,553
요약손익계산서	기간초 순자산	236,351,532	219,706,553	194,685,541
	총수입	5,725,568	7,497,752	5,920,376
	총지출	3,259,480	3,792,699	3,608,934
	순수익(손실)	2,466,088	3,705,053	2,311,442
	연간실현손익	7,871,242	824,474	8,620,897
	연간미실현손익	4,078,775	11,809,370	(7,545,159)
	순자산변동	14,416,105	16,338,897	3,387,180
	설정금액	42,820,190	71,968,085	49,769,792
	환매금액	(117,788,593)	(71,623,162)	(28,118,190)
	기간말 순자산	175,764,147	236,351,532	219,706,553

(66) 차세대 테크놀로지 펀드 (단위: 미국달러)

분류	항목	2019. 8. 31	2018. 8. 31	2017. 8. 31
요약대차대조표	증권취득가격	76,666,017	-	-
	증권현재가격	86,322,810	-	-
	기타 자산	4,653	-	-
	자산총계	96,980,057	-	-
	부채총계	1,917,388	-	-
	순자산총계	95,062,669	-	-
요약손익계산서	기간초 순자산	-	-	-
	총수입	138,493	-	-
	총지출	238,207	-	-
	순수익(손실)	(99,714)	-	-
	연간실현손익	(3,470,099)	-	-
	연간미실현손익	9,556,770	-	-
	순자산변동	5,986,957	-	-
	설정금액	101,438,867	-	-
	환매금액	(12,363,155)	-	-
	기간말 순자산	95,062,669	-	-

[첨부3] 각 하위펀드의 수익률 (2019년 12월 31일 현재)

(1) 아시아 드래곤 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	10.20%	7.18%	20.74%	11.18%	7.15%	3.98%
MSCI AC Asia Ex Japan (Net) in USD Performance Index	11.78%	6.75%	18.17%	12.77%	6.55%	4.41%
수익률 변동성(%)	2.60%	3.38%	4.67%	4.45%	4.72%	5.15%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-5.04%	8.24%	37.83%	-17.41%	20.74%	
MSCI AC Asia Ex Japan (Net) in USD Performance Index	-9.17%	5.44%	41.72%	-14.37%	18.17%	

(2) 아시아 타이거 채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	1.13%	2.79%	11.31%	4.78%	4.26%	6.37%
JPM Asia Credit Index	1.14%	3.06%	11.34%	5.33%	4.92%	-
수익률 변동성(%)	0.25%	0.59%	0.85%	0.91%	1.03%	1.29%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	2.28%	4.70%	6.72%	-3.15%	11.31%	
JPM Asia Credit Index	2.80%	5.81%	5.78%	-0.77%	11.34%	

(3) 유럽대륙 스타일 배분 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	8.73%	9.77%	35.71%	11.60%	10.32%	9.78%
FTSE World Europe Ex UK Net TR Index - in EUR	5.36%	8.26%	27.59%	8.89%	8.16%	8.06%
수익률 변동성(%)	0.65%	3.85%	3.96%	3.82%	4.57%	6.62%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	20.78%	-2.68%	20.00%	-14.65%	35.71%	
FTSE World Europe Ex UK Net TR Index - in EUR	10.92%	3.35%	13.01%	-10.45%	27.59%	

(4) 이머징 유럽 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	6.99%	6.14%	33.22%	8.29%	9.77%	11.65%
MSCI EM Europe 10/40 (net) in EUR	9.07%	11.04%	32.52%	9.38%	9.99%	8.61%
수익률 변동성(%)	3.55%	4.00%	4.80%	4.16%	4.52%	6.09%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.26%	25.15%	7.86%	-11.62%	33.22%	
MSCI EM Europe 10/40 (net) in EUR	-4.99%	29.46%	5.70%	-6.58%	32.52%	

(5) 이머징 마켓 채권펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	2.20%	0.79%	12.19%	3.81%	4.37%	6.41%
JPM EMBI Global Diversified Index*	1.81%	3.34%	15.04%	6.69%	6.24%	7.63%
수익률 변동성(%)	2.08%	1.65%	2.03%	1.76%	1.74%	2.37%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-1.63%	12.56%	7.28%	-7.06%	12.19%	
JPM EMBI Global Diversified Index*	1.18%	10.15%	10.26%	-4.26%	15.04%	

* 2013년 3월 21일자로 벤치마크가 JP Morgan Emg Mkts Bd Glb 에서 JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(6) 이머징 마켓 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	12.83%	8.78%	24.60%	16.46%	6.61%	5.50%
MSCI EM Index (Net)	11.84%	7.09%	18.42%	11.57%	5.61%	5.82%
수익률 변동성(%)	1.53%	1.67%	2.90%	3.12%	3.63%	4.05%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-19.34%	8.08%	41.71%	-10.55%	24.60%	
MSCI EM Index (Net)	-14.92%	11.19%	37.28%	-14.57%	18.42%	

(7) 유로 채권 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	-2.13%	0.53%	6.03%	2.09%	2.18%	5.02%
BBG Barc Euro Aggregate 500+	-2.26%	0.55%	6.00%	2.33%	2.26%	5.44%
수익률 변동성(%)	0.04%	1.19%	1.05%	0.79%	0.93%	0.99%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	1.51%	3.12%	1.05%	-0.70%	6.03%	
BBG Barc Euro Aggregate 500+	1.00%	3.31%	0.67%	0.42%	6.00%	

(8) 유로 회사채 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	-0.23%	1.04%	6.74%	2.49%	2.54%	3.66%
ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00)*	-0.46%	0.85%	6.25%	2.47%	2.33%	4.02%
수익률 변동성(%)	0.20%	0.78%	0.80%	0.64%	0.79%	1.33%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.39%	4.86%	2.53%	-1.63%	6.74%	
ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00)*	-0.43%	4.75%	2.42%	-1.14%	6.25%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 BofAML EMU Corporate TR EUR에서 ICE BofA ML Euro Corporate Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(9) 유로 중기채권 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	-0.19%	-0.25%	0.51%	-0.25%	0.10%	2.22%
BBG Barc Euro Aggregate 1-3 Years, 500 MM Minimum	-0.30%	-0.16%	0.43%	0.05%	0.26%	2.77%
수익률 변동성(%)	0.11%	0.16%	0.18%	0.18%	0.24%	0.41%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.70%	0.57%	0.31%	-1.56%	0.51%	
BBG Barc Euro Aggregate 1-3 Years, 500 MM Minimum	0.58%	0.58%	-0.13%	-0.15%	0.43%	

(10) 유로 시장 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	5.96%	6.72%	26.84%	5.56%	7.27%	5.53%
MSCI EMU Net TR Index*	5.06%	7.78%	25.47%	7.20%	7.15%	3.40%
수익률 변동성(%)	1.80%	1.94%	3.26%	3.41%	3.80%	4.60%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	21.75%	-0.83%	14.18%	-18.77%	26.84%	
MSCI EMU Net TR Index*	9.81%	4.37%	12.49%	-12.71%	25.47%	

* 2005년 1월 3일자로 벤치마크가 Dow Jones Euro Stoxx 50에서 MSCI EMU Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(11) 유럽 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	8.43%	11.46%	32.20%	6.46%	4.80%	6.77%
MSCI Europe Net TR in EUR	5.71%	8.43%	26.05%	7.51%	6.65%	7.18%
수익률 변동성(%)	1.53%	1.67%	2.90%	3.12%	3.63%	4.05%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	10.97%	-5.60%	6.80%	-14.54%	32.20%	
MSCI Europe Net TR in EUR	8.22%	2.58%	10.24%	-10.57%	26.05%	

(12) 유럽 셀렉트 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	8.49%	10.96%	37.94%	11.58%	10.17%	9.83%
MSCI Europe Net TR in EUR*	5.71%	8.43%	26.05%	7.51%	6.65%	7.24%
수익률 변동성(%)	1.48%	1.55%	2.94%	3.35%	3.77%	3.51%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	25.76%	-7.12%	17.21%	-14.07%	37.94%	
MSCI Europe Net TR in EUR*	8.22%	2.58%	10.24%	-10.57%	26.05%	

* 2014년 2월 14일자로 벤치마크가 S&P European Mid Small Cap Index에서 MSCI Europe Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(13) 유럽 밸류 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	6.66%	8.12%	21.40%	1.44%	3.30%	6.60%
MSCI Europe Value in EUR Net Return	5.74%	7.79%	19.56%	4.58%	4.34%	5.47%
수익률 변동성(%)	1.27%	2.87%	3.72%	3.40%	3.76%	4.44%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	13.09%	-0.35%	6.35%	-19.16%	21.40%	
MSCI Europe Value in EUR Net Return	0.65%	7.41%	8.26%	-11.64%	19.56%	

(14) 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	1.30%	2.14%	7.09%	3.26%	2.25%	3.09%
수익률 변동성(%)	0.45%	0.32%	0.49%	0.50%	0.51%	1.18%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-0.91%	2.44%	4.09%	-1.21%	7.09%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(15) 글로벌 자산배분 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	5.79%	6.14%	16.80%	6.29%	3.92%	6.65%
36% S&P 500 Index, 24% FTSE World Index (Ex-US), 24% ICE BofA ML Cur 5-yr US Treasury Index, 16% FTSE Non-USD World Govt Bond Index*	5.24%	5.98%	18.79%	9.42%	6.63%	6.57%
수익률 변동성(%)	0.58%	1.11%	2.00%	2.01%	2.08%	2.69%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-2.27%	3.24%	12.83%	-8.87%	16.80%	
36% S&P 500 Index, 24% FTSE World Index (Ex-US), 24% ICE BofA ML Cur 5-yr US Treasury Index, 16% FTSE Non-USD World Govt Bond Index*	-0.78%	6.06%	15.69%	-4.68%	18.79%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 BofAML US Treasuries 5+Y TR USD 24% + FTSE World Ex US TR USD 24% + Citi WGBI NonUSD USD 16% + S&P 500 TR 36%에서 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World Index (Ex-US), 24% ICE BofA ML Cur 5-yr US Treasury Index, 16% FTSE Non-USD World Govt Bond Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(16) 글로벌 다이나믹 주식 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	9.22%	9.80%	26.04%	9.51%	6.24%	6.04%
60% S&P 500 Index, 40% FTSE World Ex-US Index	8.95%	9.61%	27.91%	13.27%	9.49%	7.44%
수익률 변동성(%)	0.29%	2.02%	3.50%	3.31%	3.44%	4.05%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-2.22%	5.41%	19.08%	-12.49%	26.04%	
60% S&P 500 Index, 40% FTSE World Ex-US Index	-0.82%	9.13%	23.74%	-8.17%	27.91%	

(17) 시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	4.70%	4.26%	17.30%	7.89%	4.72%	3.07%
수익률 변동성(%)	0.83%	1.39%	2.48%	2.56%	2.64%	3.97%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-4.56%	5.04%	18.35%	-9.53%	17.30%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(18) 글로벌 정부채 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	-1.41%	1.25%	7.45%	3.38%	2.61%	5.02%
FTSE WGBI Index 100% Hedged in USD*	-1.44%	1.59%	7.59%	4.08%	3.45%	6.04%
수익률 변동성(%)	0.18%	1.23%	1.11%	0.81%	0.89%	0.82%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.07%	2.87%	2.33%	0.49%	7.45%	
FTSE WGBI Index 100% Hedged in USD*	1.30%	3.75%	2.14%	2.60%	7.59%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 Citi WGBI Hdg USD에서 FTSE World Government Bond USD Hedged Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(19) 글로벌 하이일드 채권펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	2.67%	4.67%	14.16%	5.88%	4.89%	5.43%
ICE BofAML Global High Yield Constrained (HW0C) 100% USD Hedged Index*	2.90%	4.20%	14.54%	6.66%	6.68%	7.52%
수익률 변동성(%)	0.67%	0.48%	1.19%	1.09%	1.40%	2.79%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-4.67%	12.22%	7.58%	-3.36%	14.16%	
ICE BofAML Global High Yield Constrained (HW0C) 100% USD Hedged Index*	-2.03%	16.21%	7.99%	-1.90%	14.54%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 BofAML Gbl HY Constnd TR HUSD에서 ICE BofAML Global High Yield Constrained (HW0C) 100% USD Hedged Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(20) 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	10.55%	11.96%	33.52%	16.37%	9.82%	8.31%
MSCI ACWI (Net Total Return)*	8.95%	8.92%	26.60%	12.44%	8.41%	7.82%
수익률 변동성(%)	0.59%	1.88%	3.21%	3.21%	3.40%	3.97%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-1.44%	2.83%	24.80%	-5.43%	33.52%	
MSCI ACWI (Net Total Return)*	-2.36%	7.86%	23.97%	-9.41%	26.60%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 MSCI ACWI NR USD에서 MSCI ACWI로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(21) 시스템아틱 글로벌 소형주 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	10.48%	9.42%	27.61%	7.97%	4.70%	10.17%
MSCI AC World Small Cap Index*	9.74%	8.38%	24.65%	9.73%	7.85%	6.99%
수익률 변동성(%)	0.49%	2.86%	4.40%	3.79%	4.02%	4.32%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-6.67%	7.11%	19.43%	-17.40%	27.61%	
MSCI AC World Small Cap Index*	-1.04%	11.59%	23.81%	-14.39%	24.65%	

* 2014년 2월 14일자로 벤치마크가 MSCI World Small Cap Index에서 MSCI AC World Small Cap Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(22) 인디아 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	3.79%	-0.10%	8.00%	10.13%	6.12%	5.52%
MSCI India TR Net 10/40 Index*	5.32%	-0.11%	7.58%	11.43%	5.07%	5.84%
수익률 변동성(%)	0.81%	4.13%	4.20%	4.76%	5.01%	7.48%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-0.99%	1.75%	40.60%	-12.03%	8.00%	
MSCI India TR Net 10/40 Index*	-6.12%	-1.43%	38.76%	-7.30%	7.58%	

* 2013년 3월 21일자로 벤치마크가 S&P IFC Emg Mkts Invest India 에서 MSCI India Gross TR - in UDS Index로 변경되었으며, 2020년 7월 31일자로 MSCI India TR Net 10/40 Index로 변경됩니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(23) 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (단위: 일본엔)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	12.08%	20.35%	24.94%	8.38%	7.03%	5.44%
S&P Japan MidSmall Cap Index	8.54%	12.31%	16.83%	6.32%	7.15%	2.82%
수익률 변동성(%)	2.19%	4.09%	4.14%	4.35%	4.45%	5.33%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	8.75%	1.44%	34.46%	-24.21%	24.94%	
S&P Japan MidSmall Cap Index	13.40%	3.65%	25.65%	-18.12%	16.83%	

(24) 일본 스타일 배분 주식 펀드 (단위: 일본엔)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	8.67%	11.29%	18.98%	6.13%	4.51%	2.79%
MSCI Developed - Japan Index - Net Returns in JPY	8.24%	11.97%	18.48%	6.38%	5.61%	4.42%
수익률 변동성(%)	1.75%	3.56%	3.84%	3.87%	4.60%	5.48%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	7.64%	-3.10%	23.49%	-18.65%	18.98%	
MSCI Developed - Japan Index - Net Returns in JPY	9.93%	-0.74%	19.75%	-15.15%	18.48%	

(25) 중남미 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	13.09%	3.84%	16.86%	12.25%	4.15%	7.84%
MSCI EM Latin America - Net Dividends	10.48%	4.28%	17.46%	10.74%	4.18%	8.36%
수익률 변동성(%)	7.51%	7.09%	7.06%	6.48%	6.75%	7.62%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-30.68%	24.96%	25.53%	-3.57%	16.86%	
MSCI EM Latin America - Net Dividends	-31.04%	31.04%	23.74%	-6.57%	17.46%	

(26) 이머징 마켓 현지통화 채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	5.51%	3.98%	11.77%	3.76%	1.62%	1.02%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index*	5.20%	4.37%	13.47%	7.03%	2.78%	2.24%
수익률 변동성(%)	3.41%	2.84%	2.94%	3.08%	3.35%	3.14%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-14.17%	12.99%	13.90%	-12.25%	11.77%	
JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index*	-14.92%	9.94%	15.21%	-6.21%	13.47%	

* 2013년 3월 21일자로 벤치마크가 JPM ELMI+ 에서 JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(27) 지속가능 에너지 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	10.55%	9.75%	30.21%	11.70%	6.53%	-0.31%
수익률 변동성(%)	1.76%	3.18%	4.55%	3.89%	3.85%	4.42%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-2.82%	1.32%	24.51%	-14.03%	30.21%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(28) 퍼시픽 주식 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	7.63%	6.84%	16.44%	5.36%	3.02%	5.38%
MSCI AC Asia Pacific Net TR Index	9.46%	7.97%	19.36%	10.77%	6.93%	3.55%
수익률 변동성(%)	1.80%	2.53%	3.69%	3.67%	3.97%	4.76%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-2.39%	1.67%	28.26%	-21.70%	16.44%	
MSCI AC Asia Pacific Net TR Index	-1.96%	4.89%	31.67%	-13.52%	19.36%	

(29) 미국달러 단기금융 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	0.35%	0.85%	1.97%	1.43%	0.90%	2.03%
수익률 변동성(%)	0.04%	0.04%	0.03%	0.05%	0.07%	0.27%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.00%	0.21%	0.72%	1.60%	1.97%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(30) ESG 멀티에셋 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	1.63%	4.78%	14.48%	5.08%	3.47%	2.24%
50% MSCI World / 50% FTSE WGBI Hedged into EUR	1.64%	5.42%	16.87%	5.99%	6.11%	4.88%
수익률 변동성(%)	1.38%	1.03%	1.79%	1.70%	2.04%	2.15%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	1.32%	0.87%	6.30%	-4.65%	14.48%	
50% MSCI World / 50% FTSE WGBI Hedged into EUR	5.97%	6.63%	3.88%	-1.92%	16.87%	

(31) 영국 펀드 (단위: 영국파운드)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	2.21%	4.37%	23.15%	8.21%	8.44%	8.76%
FTSE All-Share TR Index	4.16%	5.48%	19.17%	6.85%	7.54%	9.45%
수익률 변동성(%)	3.10%	2.82%	2.56%	3.24%	3.11%	3.47%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	10.52%	7.07%	15.31%	-10.77%	23.15%	
FTSE All-Share TR Index	0.98%	16.75%	13.10%	-9.47%	19.17%	

(32) 미국 밸류 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	6.73%	7.39%	21.86%	5.42%	4.56%	6.42%
Russell 1000 Value Index (Total Return)*	7.41%	8.86%	26.54%	9.68%	8.29%	8.48%
수익률 변동성(%)	1.35%	2.58%	3.94%	3.59%	3.95%	4.26%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-8.39%	16.41%	7.19%	-10.30%	21.86%	
Russell 1000 Value Index (Total Return)*	-3.83%	17.34%	13.66%	-8.27%	26.54%	

* 2006년 1월 1일자로 벤치마크가 S&P 500 Barra Value Index에서 Russell 1000 Value Index (Total Return)로 변경되었습니다.
(상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(33) 미국달러 채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	0.26%	2.38%	8.87%	3.67%	2.51%	4.84%
BBG Barc U.S. Aggregate Index	0.18%	2.45%	8.72%	4.03%	3.05%	6.18%
수익률 변동성(%)	0.14%	1.00%	0.94%	0.80%	0.85%	0.86%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-0.56%	2.19%	3.47%	-1.10%	8.87%	
BBG Barc U.S. Aggregate Index	0.55%	2.65%	3.54%	0.01%	8.72%	

(34) 미국달러 하이일드 채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	2.50%	4.49%	14.28%	5.73%	4.91%	4.97%
BBG Barc US Corp High Yield 2% Issuer Capped Index	2.61%	3.98%	14.32%	6.36%	6.14%	7.41%
수익률 변동성(%)	0.77%	0.51%	1.36%	1.21%	1.43%	1.70%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-5.00%	13.19%	7.04%	-3.38%	14.28%	
BBG Barc US Corp High Yield 2% Issuer Capped Index	-4.43%	17.13%	7.50%	-2.08%	14.32%	

(35) 미국달러 중기채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	0.58%	1.17%	4.31%	2.09%	1.58%	1.90%
ICE BofAML Government Corporate 1-3 Yr Index (B1A0)	0.61%	1.31%	4.07%	2.18%	1.69%	2.45%
수익률 변동성(%)	0.18%	0.32%	0.29%	0.25%	0.24%	0.72%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.31%	1.33%	1.39%	0.61%	4.31%	
ICE BofAML Government Corporate 1-3 Yr Index (B1A0)	0.67%	1.29%	0.86%	1.63%	4.07%	

(36) 미국 스타일 배분 주식펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	9.08%	11.22%	26.65%	12.85%	8.96%	8.35%
Russell 1000 Index (Gross Total Return)	9.04%	10.59%	31.43%	15.05%	11.48%	10.27%
수익률 변동성(%)	0.16%	2.19%	3.72%	3.63%	3.73%	4.17%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-1.39%	8.37%	24.62%	-8.93%	26.65%	
Russell 1000 Index (Gross Total Return)	0.92%	12.05%	21.69%	-4.78%	31.43%	

(37) 미국 정부 모기지 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	0.66%	1.79%	6.41%	2.35%	1.69%	5.16%
FTSE Mortgage Index	0.77%	2.28%	6.68%	3.36%	2.64%	6.60%
수익률 변동성(%)	0.16%	0.30%	0.55%	0.64%	0.61%	0.64%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	0.44%	0.98%	1.56%	-0.80%	6.41%	
FTSE Mortgage Index	1.56%	1.59%	2.47%	1.01%	6.68%	

(38) 미국 성장주 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	9.31%	6.98%	31.01%	20.07%	12.32%	4.65%
Russell 1000 Growth Index*	10.62%	12.27%	36.39%	20.49%	14.63%	6.45%
수익률 변동성(%)	1.81%	2.25%	3.99%	4.13%	4.12%	4.35%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	4.54%	-1.20%	32.32%	-0.15%	31.01%	
Russell 1000 Growth Index*	5.67%	7.08%	30.21%	-1.51%	36.39%	

* 2006년 4월 1일자로 벤치마크가 S&P 500 Citigroup Growth Index에서 Russell 1000 Growth Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(39) 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	6.38%	9.73%	27.35%	8.60%	5.73%	10.42%
S&P United States MidSmall Cap Index	7.84%	7.59%	28.90%	11.13%	9.15%	7.78%
수익률 변동성(%)	1.65%	2.93%	4.82%	3.97%	3.88%	3.81%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-2.55%	5.87%	13.04%	-11.02%	27.35%	
S&P United States MidSmall Cap Index	-2.38%	15.67%	18.03%	-9.80%	28.90%	

(40) 월드 채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	-0.45%	1.64%	8.49%	3.76%	2.74%	6.68%
BBG Barc Global Aggregate Index (USD Hedged)	-0.49%	2.09%	8.22%	4.30%	3.57%	6.86%
수익률 변동성(%)	0.23%	0.95%	0.96%	0.73%	0.79%	0.75%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-0.18%	2.67%	3.11%	-0.13%	8.49%	
BBG Barc Global Aggregate Index (USD Hedged)	1.02%	3.95%	3.04%	1.76%	8.22%	

(41) 월드 에너지 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	4.99%	-1.15%	11.41%	-4.43%	-4.85%	2.68%
MSCI 10/40 DW Energy (Net)*	5.62%	-0.21%	12.31%	-0.32%	-0.63%	5.89%
수익률 변동성(%)	3.74%	5.18%	5.89%	5.84%	6.17%	6.46%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-29.91%	27.48%	-0.64%	-21.16%	11.41%	
MSCI 10/40 DW Energy (Net)*	-23.46%	27.83%	5.35%	-16.30%	12.31%	

* 2015년 9월 30일자로 벤치마크가 MSCI World Energy Net Total Return Index에서 MSCI World Energy 10/40 Net Total Return으로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(42) 월드 금융주 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	13.93%	10.51%	32.48%	13.95%	7.79%	5.98%
MSCI ACWI Financials Index*	8.95%	7.65%	23.25%	8.86%	6.48%	5.04%
수익률 변동성(%)	1.36%	5.08%	5.87%	4.97%	5.32%	5.25%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-7.63%	6.47%	32.21%	-15.52%	32.48%	
MSCI ACWI Financials Index*	-5.59%	12.38%	24.09%	-15.66%	23.25%	

* 2014년 2월 14일자로 벤치마크가 MSCI World Financials Index에서 MSCI World/Financials NR USD로 변경되었으며, 2015년 7월 20일자로 MSCI ACWI Financials Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(43) 월드 골드 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	5.06%	10.09%	34.55%	4.42%	6.06%	4.97%
FTSE Gold Mines Index (Price Return)	8.59%	13.33%	41.21%	10.97%	11.38%	-0.11%
수익률 변동성(%)	6.16%	7.14%	7.46%	6.26%	9.05%	8.67%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-21.88%	50.92%	2.68%	-17.58%	34.55%	
FTSE Gold Mines Index (Price Return)	-21.42%	59.59%	9.11%	-11.31%	41.21%	

(44) 월드 헬스사이언스 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	12.46%	12.91%	24.36%	16.72%	8.87%	9.16%
MSCI WRLD HealthCare ND*	13.70%	12.28%	23.24%	14.82%	8.50%	7.52%
수익률 변동성(%)	0.79%	2.45%	3.27%	3.46%	3.79%	3.88%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	4.56%	-8.02%	21.78%	4.98%	24.36%	
MSCI WRLD HealthCare ND*	6.60%	-6.81%	19.80%	2.51%	23.24%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 MSCI World/Health Care NR USD에서 MSCI World Health Care Index로 변경되었습니다.
(상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(45) 월드 광업주 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	13.03%	3.10%	19.62%	9.08%	3.01%	6.36%
MSCI ACWI Metals and Mining Index*	13.69%	6.59%	28.00%	13.21%	7.37%	6.99%
수익률 변동성(%)	4.61%	5.27%	6.20%	6.08%	8.07%	8.63%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-41.35%	52.34%	30.81%	-17.05%	19.62%	
MSCI ACWI Metals and Mining Index*	-41.08%	66.93%	31.19%	-13.59%	28.00%	

* 2013년 10월 1일자로 벤치마크가 HSBC Global Mining Cap Only USD에서 Euromoney Global Mining Index (Close)로 변경되었고, 2015년 9월 30일자로 EMIX Global Mining Constrained Weights Net Total Return으로 변경되었으며, 2020년 8월 18일자로 MSCI ACWI Metals and Mining Index로 변경됩니다.

(46) 월드 테크놀로지 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	13.57%	10.52%	43.48%	29.53%	19.07%	6.08%
MSCI All Country World Information Technology - Net Return in USD	14.51%	17.50%	46.89%	25.18%	17.83%	10.69%
수익률 변동성(%)	1.23%	3.91%	5.39%	5.11%	4.89%	4.82%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	3.99%	5.92%	51.99%	-0.34%	43.48%	
MSCI All Country World Information Technology - Net Return in USD	3.20%	12.20%	41.77%	-5.81%	46.89%	

(47) 차이나 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	12.89%	6.73%	16.52%	8.27%	5.39%	5.82%
MSCI EM China 10/40 Net TR Index	13.93%	8.56%	22.18%	14.25%	6.62%	5.22%
수익률 변동성(%)	3.31%	4.15%	6.37%	5.59%	6.22%	6.73%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-2.58%	5.15%	36.73%	-20.33%	16.52%	
MSCI EM China 10/40 Net TR Index	-8.01%	0.43%	49.33%	-18.25%	22.18%	

(48) 뉴트리션 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	5.94%	4.97%	18.06%	3.18%	0.61%	3.26%
수익률 변동성(%)	2.06%	1.82%	3.34%	3.37%	3.65%	4.52%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-14.04%	9.17%	11.36%	-16.45%	18.06%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(49) 천연자원 주식 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	6.99%	1.30%	15.50%	2.07%	1.08%	-1.76%
S&P Global Natural Resources Net Return	9.38%	2.62%	16.41%	7.27%	4.14%	-0.54%
수익률 변동성(%)	2.72%	3.48%	5.07%	4.51%	5.12%	5.16%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	-24.88%	32.13%	13.15%	-18.64%	15.50%	
S&P Global Natural Resources Net Return	-24.50%	31.46%	21.98%	-13.08%	16.41%	

(50) 유럽 포커스 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 Class	8.65%	10.90%	28.57%	4.96%	4.00%	6.88%
MSCI Europe Net TR in EUR	5.71%	8.43%	26.05%	7.51%	6.65%	5.25%
수익률 변동성(%)	1.46%	1.74%	2.86%	3.11%	3.57%	4.21%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 Class	12.57%	-6.55%	5.21%	-14.52%	28.57%	
MSCI Europe Net TR in EUR	8.22%	2.58%	10.24%	-10.57%	26.05%	

(51) 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	8.44%	4.50%	15.13%	5.64%	2.61%	5.95%
MSCI AC Asia Pac Ex JPN Index, Net Dividends	10.53%	6.16%	19.16%	12.00%	6.33%	6.34%
수익률 변동성(%)	3.61%	3.84%	3.83%	3.97%	4.44%	4.93%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-10.62%	7.94%	28.45%	-20.27%	15.13%	
MSCI AC Asia Pac Ex JPN Index, Net Dividends	-9.37%	6.75%	36.99%	-13.92%	19.16%	

(52) 이머징 마켓 주식 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	10.46%	6.63%	23.02%	14.10%	7.20%	6.45%
MSCI EM Index(Net)	11.84%	7.09%	18.42%	11.57%	5.61%	3.91%
수익률 변동성(%)	4.78%	4.25%	4.62%	3.93%	4.08%	4.47%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-15.84%	13.25%	37.38%	-12.10%	23.02%	
MSCI EM Index(Net)	-14.92%	11.19%	37.28%	-14.57%	18.42%	

(53) 유럽 주식 인컴 펀드 (단위: 유로)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	4.85%	10.70%	26.52%	6.77%	5.52%	8.76%
MSCI Europe Net TR in EUR*	5.71%	8.43%	26.05%	7.51%	6.65%	7.55%
수익률 변동성(%)	0.79%	1.23%	2.11%	2.66%	3.28%	3.11%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	15.52%	-6.93%	10.51%	-12.96%	26.52%	
MSCI Europe Net TR in EUR*	8.22%	2.58%	10.24%	-10.57%	26.05%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 MSCI Europe NR EUR에서 MSCI Europe Index로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(54) 글로벌 주식 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	7.39%	7.39%	21.08%	8.01%	5.72%	7.04%
MSCI ACWI (Net Total Return)*	8.95%	8.92%	26.60%	12.44%	8.41%	8.66%
수익률 변동성(%)	0.55%	1.97%	2.89%	2.93%	3.03%	2.98%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	0.50%	4.31%	18.48%	-12.17%	21.08%	
MSCI ACWI (Net Total Return)*	-2.36%	7.86%	23.97%	-9.41%	26.60%	

* 2015년 7월 20일자로 벤치마크가 MSCI ACWI NR USD에서 MSCI ACWI로 변경되었습니다. (상기 수치는 해당 변경 이후 시점을 기준으로 과거/현재 벤치마크 수익률을 나타낸 것입니다)

(55) 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	2.36%	3.69%	13.36%	5.42%	3.80%	4.92%
수익률 변동성(%)	0.35%	0.33%	1.19%	1.18%	1.29%	1.38%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-2.35%	5.34%	8.66%	-4.89%	13.36%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(56) 글로벌 회사채 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	0.81%	3.39%	12.34%	4.91%	3.47%	3.34%
BBG Barc Global Agg Corporate Index, 100% USD Hedged	0.82%	3.56%	12.51%	5.60%	4.53%	5.19%
수익률 변동성(%)	0.16%	0.95%	0.99%	0.90%	1.01%	1.61%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-1.59%	4.36%	5.65%	-2.71%	12.34%	
BBG Barc Global Agg Corporate Index, 100% USD Hedged	-0.24%	6.22%	5.70%	-1.00%	12.51%	

(57) 이머징 회사채 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	2.33%	4.52%	13.71%	6.11%	5.46%	4.11%
JPMorgan CEMBI Broad Diversified Index	2.21%	3.91%	13.09%	6.29%	5.93%	4.89%
수익률 변동성(%)	0.58%	0.45%	0.79%	0.95%	1.17%	1.29%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-0.49%	9.74%	8.51%	-3.17%	13.71%	
JPMorgan CEMBI Broad Diversified Index	1.30%	9.65%	7.96%	-1.65%	13.09%	

(58) 아세안 리더스 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	3.29%	-2.35%	7.70%	8.34%	2.12%	3.47%
MSCI AC ASEAN (Net Total Return USD)	4.00%	-1.94%	8.53%	8.83%	2.16%	2.55%
수익률 변동성(%)	2.86%	3.05%	3.86%	3.69%	3.96%	3.92%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-19.07%	7.89%	30.83%	-9.74%	7.70%	
MSCI AC ASEAN (Net Total Return USD)	-18.52%	5.98%	29.87%	-8.55%	8.53%	

(59) 아시아안 그로스 리더스 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	9.97%	7.57%	17.01%	8.89%	6.76%	9.95%
MSCI AC Asia Ex Japan in USD - NET	11.78%	6.75%	18.17%	12.77%	6.55%	6.52%
수익률 변동성(%)	2.72%	3.45%	4.27%	4.28%	4.57%	4.21%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	0.98%	6.40%	38.06%	-20.09%	17.01%	
MSCI AC Asia Ex Japan in USD - NET	-9.17%	5.44%	41.72%	-14.37%	18.17%	

(60) 차이나 채권 펀드 (단위: 위안화)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	1.88%	2.82%	8.78%	6.91%	5.78%	5.34%
수익률 변동성(%)	0.17%	0.27%	0.47%	0.51%	0.74%	0.70%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	3.77%	4.47%	8.75%	3.29%	8.78%	

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(61) 시스테마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	8.90%	8.01%	43.15%	-	-	2.93%
MSCI CHINA A ONSHORE NET Index in USD	10.34%	7.17%	37.48%	-	-	-4.37%
수익률 변동성(%)	4.99%	4.15%	6.15%	-	-	6.12%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-	-	-	-26.55%	43.15%	
MSCI CHINA A ONSHORE NET Index in USD	-	-	-	-32.99%	37.48%	

* 이 하위펀드는 2017년 10월 26일에 최초 설정되었습니다.

(62) 차이나 플렉서블 주식 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	14.78%	7.30%	18.05%	-	-	-2.10%
MSCI China All Shares 10-40 Index (USD)	13.93%	8.56%	22.18%	-	-	1.30%
수익률 변동성(%)	3.66%	4.65%	6.74%	-	-	6.46%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-	-	-	-19.90%	18.05%	
MSCI China All Shares 10-40 Index (USD)	-	-	-	-18.25%	22.18%	

* 이 하위펀드는 2017년 10월 31일에 최초 설정되었습니다. 2020년 5월 29일자로 벤치마크가 MSCI EM China 10/40 Net TR Index에서 MSCI China All Shares 10-40 Index (USD)로 변경되었습니다.

(63) 다이내믹 하이 인컴 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	3.75%	4.93%	19.68%	-	-	5.50%
수익률 변동성(%)	0.59%	0.84%	2.18%	-	-	2.51%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-	-	-	-	19.68%	

* 이 하위펀드는 2018년 2월 6일에 최초 설정되었습니다.

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

(64) 글로벌 물가연동 채권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	0.00%	1.51%	6.16%	3.04%	3.20%	4.25%
BBG Barc WGILB All Markets 1-20Yrs 100% Hedged to USD Index	-0.60%	1.53%	6.86%	3.61%	3.93%	4.82%
수익률 변동성(%)	0.21%	0.64%	0.66%	0.72%	1.22%	1.19%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-1.66%	8.83%	2.89%	0.14%	6.16%	
BBG Barc WGILB All Markets 1-20Yrs 100% Hedged to USD Index	-1.12%	10.22%	2.91%	0.99%	6.86%	

(65) 월드 부동산 증권 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	1.46%	6.37%	23.69%	8.41%	5.39%	7.13%
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Net) in USD	1.75%	6.46%	21.91%	8.28%	5.56%	6.39%
수익률 변동성(%)	1.36%	1.17%	3.18%	2.94%	3.23%	3.35%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	0.65%	1.37%	11.45%	-7.56%	23.69%	
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (Net) in USD	-0.79%	4.06%	10.36%	-5.63%	21.91%	

(66) 차세대 테크놀로지 펀드 (단위: 미국달러)

연평균 수익률	3개월	6개월	1년	3년	5년	설정일 이후
A2 class	12.64%	10.09%	47.91%	-	-	12.39%
수익률 변동성(%)	1.49%	4.24%	5.38%	-	-	6.95%

연도별 수익률 추이	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	
A2 class	-	-	-	-	47.91%	

* 이 하위펀드는 2018년 9월 4일에 최초 설정되었습니다.

* 본 펀드는 특정 벤치마크를 가지지 아니하므로 투자판단시 한층 더 유의하시기 바랍니다.

주1) 단, 연도별 수익률 추이는 벤치마크 대비 해당 주식 클래스의 성과를 나타냅니다.

주2) 수익률 변동성(%)은 해당 기간 동안 집합투자기구의 연환산된 주간수익률의 표준편차입니다.

[첨부4] 본 회사의 7단계 위험등급 분류기준



분류	펀드종류
1단계	미국달러 단기금융 펀드
2단계	-
3단계	유로 채권 펀드, 유로 회사채 펀드, 글로벌 정부채 펀드, 미국달러 채권 펀드, 미국 정부 모기지 펀드, 월드 채권 펀드, 글로벌 회사채 펀드, 이머징 회사채 펀드, 유로 중기채권 펀드, 아시아 타이거 채권 펀드, 글로벌 하이일드 채권 펀드, 글로벌 멀티에셋 인컴 펀드, 글로벌 물가연동 채권 펀드, 미국달러 중기채권 펀드
4단계	이머징 마켓 채권 펀드, 글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드, 글로벌 자산배분 펀드, ESG 멀티에셋 펀드, 시스테마틱 글로벌 주식배당 프리미엄 펀드, 차이나 채권 펀드, 다이내믹 하이 인컴 펀드, 미국달러 하이일드 채권 펀드, 이머징마켓 현지통화 채권 펀드
5단계	글로벌 다이내믹 주식 펀드, 월드 헬스사이언스 펀드, 유럽 주식 인컴 펀드, 영국 펀드, 유럽 셀렉트 펀드, 글로벌 롱호라이즌 주식 펀드, 미국 밸류 펀드, 미국 스타일 배분 주식 펀드, 미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드, 뉴트리션 펀드, 유럽 대륙 스타일 배분 펀드, 유럽 펀드, 유럽 밸류 펀드, 시스테마틱 글로벌 소형주 펀드, 지속가능 에너지 펀드, 퍼시픽 주식 펀드, 미국 성장주 펀드, 유럽 포커스 펀드, 이머징 마켓 주식 인컴 펀드, 아세안 리더스 펀드, 글로벌 주식 인컴 펀드, 월드 부동산 증권 펀드, 유로 시장 펀드
6단계	아시아 드래곤 펀드, 이머징 유럽 펀드, 이머징 마켓 펀드, 인디아 펀드, 일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드, 일본 스타일 배분 주식 펀드, 중남미 펀드, 월드 에너지 펀드, 월드 금융주 펀드, 차이나 펀드, 천연자원 주식 펀드, 월드 테크놀로지 펀드, 아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드, 아시아안 그로스 리더스 펀드, 시스테마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드, 차이나 플렉서블 주식 펀드, 차세대 테크놀로지 펀드
7단계	월드 골드 펀드, 월드 광업주 펀드

* 이 투자설명서 작성일 현재 입수 가능한 가장 최근일자 핵심투자자정보문서(KIID) 기준

별첨 - 증권금융거래 공시

일반사항

증권대여, 환매조건부거래, 총수익스왑(total return swaps) 및 차액계약과 같은 증권금융거래(Securities Financing Transactions)는 펀드의 투자목적 달성을 돕기 위해 및/또는 효율적인 포트폴리오 운용의 일환으로 모든 펀드(각 펀드의 투자목적 및 방침을 전제로)에 의해 활용될 수 있습니다.

총수익스왑은 고정 또는 변동 지급금을 지급할 권리에 대하여 특정한 기준자산, 지수 또는 자산 바스켓의 총수익, 쿠폰에 자본 이익 또는 손실을 더한 값을 지급받을 권리를 교환하는 것을 말합니다. 펀드들은 스왑 지급금의 지급인 또는 수령인의 자격으로 스왑을 체결할 수 있습니다.

차액계약은 스왑과 유사하며 특정 펀드에 의해 활용될 수 있습니다. 차액계약 (CFD)은 매입인과 매도인 양 당사자 간의 계약이며, 매도인은 증권, 현금 가치와 계약 체결시점의 가치 간의 차액을 매입인에게 지급할 것을 약정합니다. 만일 차액이 마이너스인 경우, 반대로 매입인이 매도인에게 지급합니다.

증권금융거래는 다음과 같이 정의됩니다:

- (a) 환매조건부거래 (거래상대방이 증권, 상품, 또는 증권/상품의 권원과 관련된 보증권(해당 증권 또는 상품에 대한 권리를 보유하는 공인된 거래소에서 발행한 것으로서 계약에 의해 거래당사자가 특정 증권 또는 상품을 한 번에 1인 이상의 거래상대방에게 이전하거나 질권 설정하지 못하는 경우)를 이전하는 동시에 동일 자산 또는 동일한 내역의 대체 증권 또는 상품을 미래의 명시되거나 명시될 일자에 명시된 가격으로 환매하겠다는 이전인(transferor)의 약정의 적용을 받는 계약에 의해 규율되는 거래를 뜻함. 증권 또는 상품을 매도하는 당사자에게는 환매조건부거래, 매수하는 당사자에게는 역환매조건부거래를 구성함.)
- (b) 증권대여 및 증권차입 (거래상대방이 증권, 또는 증권, 또는 증권/상품의 권원과 관련된 보증권(해당 증권에 대한 권리를 보유하는 공인된 거래소에서 발행한 것으로서 계약에 의해 거래당사자가 특정 증권을 한 번에 1인 이상의 거래상대방에게 이전하거나 질권 설정하지 못하는 경우)를 이전하는 동시에 동일 자산 또는 동일한 내역의 대체 증권을 미래의 명시되거나 명시될 일자에 명시된 가격으로 환매하겠다는 이전인(transferor)의 약정의 적용을 받는 계약에 의해 규율되는 거래를 뜻함. 증권을 매도하는 당사자에게는 환매조건부거래, 매수하는 당사자에게는 역환매조건부거래를 구성함.)
- (c) 재매도조건부매매거래(buy-sell back transaction) 또는 재매입조건부매매거래(sell-buy back transaction) (거래상대방이 증권, 상품 또는 동일한 내역의 보증권을 미래 일자에 명시된 가격에 재매입 또는 재매도하기로 합의하고 증권, 상품 또는 증권/상품의 권원과 관련한 보증권을 매도 또는 매입하는 거래를 뜻함. 증권, 상품 또는 보증권을 매입하는 거래당사자에게는 재매도조건부매매거래(buy-sell back transaction), 매도하는 거래당사자에게는 재매입조건부매매거래(sell-buy back transaction)를 구성하며, 그러한 재매매조건부매매거래(buy-sell back transaction) 또는 재매매조건부매매거래(sell-buy back transaction)는 환매조건부거래 또는 역환매조건부거래에 의해 규율되지 아니함); 그리고
- (d) 신용융자거래(margin lending) (거래상대방이 증권, 또는 증권, 또는 증권/상품의 권원과 관련하여 신용을 제공하는 거래를 의미하나, 증권, 또는 증권/상품의 형태를 가지는 담보물로 담보되는 기타 대출채권은 포함하지 아니함)

펀드는 현재 (c)항 및 (d)항에 기재된 증권금융거래를 활용하지 않습니다.

증권금융거래, 총수익스왑 및 차액계약의 대상이 되는 유형의 자산은 주식증권, 채권(fixed income securities), 집합투자기구, 단기금융상품 및 현금을 포함합니다. 해당 자산의 활용은 펀드의 투자목적 및 방침을 따릅니다.

거래상대방 선정 및 검토

투자자문회사는 포괄 서비스 제공 및 체결만을 전문으로 하는 브로커 및 거래상대방의 광범위한 목록에서 선정합니다. 모든 장래 및 기존 거래상대방은 BlackRock의 독립 위험 및 정량분석부서의 일부인 거래상대방 및 집중리스크부서("CCRG")의 승인을 요합니다.

신규 거래상대방이 승인되기 위해, 승인을 요청하는 포트폴리오 매니저 또는 트레이더는 CCRG에 해당 요청을 제출하여야 합니다. CCRG는 제안된 거래상대방의 신용도를 평가하기 위해 제안된 증권 거래의 유형, 결제 및 교부 방법과 결합하여 관련 정보를 검토할 것입니다. 거래상대방은 규제당국의 지속적인 감독을 받는 법인격을 갖는 사업체로 통상 하나 이상의 전세계적으로 공인된 신용평가기관에서 투자적격등급으로 평가되어야 하며 통상 OECD 관할지에 소재합니다(해당 관할지 외부에 소재할 수 있음). CCRG는 승인된 거래상대방의 목록을 유지하며 지속적으로 검토합니다.

거래상대방에 대한 검토는 기본적인 신용도 (지배구조, 재무건전성, 규제 감독) 및 특정 법인의 상업적 평판과 함께 제안된 거래 활동의 성격 및 구조를 고려합니다. 감사필 및 중간 재무제표 수령 및 시장 데이터 서비스 제공자와의 투자유의 포트폴리오를 매개로, 그리고 적용되는 경우, BlackRock의 내부 리서치 절차의 일환으로서 거래상대방에 대한 지속적인 감독이 이루어집니다. 공식적인 갱신 심사는 주기적으로 수행됩니다.

투자자문회사는 중개거래 또는 자기거래 여부를 불문한 브로커들의 높은 체결 능력(즉, 거래), 특정 시장 부문의 브로커들의 체결 능력, 그리고 브로커들의 운영 자질 및 효율성에 기반하여 선정하며, 브로커들은 규제적 보고 의무를 준수하도록 기대됩니다.

CCRG가 거래상대방을 승인하면 거래 시점에서 해당 딜러가 해당 체결 요인의 상대적 중요성에 기초하여 개별 거래를 위한 브로커를 선정합니다. 일부 거래의 경우, 브로커 최종 후보 명단에서 경쟁 입찰을 체결하는 것이 적절합니다.

투자자문회사는 거래비용을 예측하고 기법 선정, 유동성 지점 간의 구분, 타이밍 및 브로커의 선정을 포함한 거래 전략을 형성하기 위해 사전거래분석을 수행합니다. 이에 더하여, 투자자문회사는 계속적으로 거래 결과를 감독합니다.

브로커 선정은 다음을 포함하나 이에 한정되지 않는 다음 요인에 기초합니다:

- 체결 능력 및 체결 우수성
- 유동성/자본 공급 능력
- 가격 및 호가 속도
- 운영 자질 및 효율성, 그리고
- 규제적 보고 의무 준수여부

2015년 증권금융거래규정 (2015/2365)(“SFTR”)은 거래상대방 선정 및 담보 적격성, 보관 및 재사용과 관련한 요건을 포함합니다. 이러한 요건은 이 투자설명서 내용 중 ‘투자제한’ 에 기재되어 있습니다.

증권금융거래 창출 수익

환매조건부매매, 총수익스왑 및 차액계약 활용을 통해 발생한 모든 수익은 해당 펀드에 귀속됩니다.

증권 대여의 경우에만, 증권대여대리인인 BlackRock Advisors (UK) Limited는 그의 활동과 관련한 보수를 수령합니다. 해당 보수는 발생한 수익에서 지급되고 활동에서 발생한 순수익의 37.5%를 초과하지 않으며 모든 운영경비는 BlackRock의 안분액에서 지급됩니다. 증권대여대리인은 집합투자업자의 관계인입니다.

증권금융거래의 대상이 되는 펀드 자산 비율

아래의 표에는 SFTR 목적상 증권금융거래의 대상이 되는 펀드의 순자산가치 최대 및 예상 비율이 기재되어 있습니다. 예상 비율은 한도가 아니며 실제 비율은 시장조건을 포함하나 그에 제한하지 않는 요인들로 인하여 시간에 따라 변동할 수 있습니다. 최대 수치는 한도입니다.

펀드명	총수익스왑 및 차액계약(합계*) 최대/예상 순자산가치 비율(%)	총수익스왑 및 차액계약 최대/예상 순자산가치 비율(%)	레포거래 최대/예상 순자산가치 비율(%)
아세안 리더스 펀드	40/0	75/0-10	40/0
아시아 퍼시픽 주식 인컴 펀드	40/0	49/0-10	40/0
아시아 드래곤 펀드	40/0	49/0-11	40/0
아시아 그로스 리더스 펀드	40/0	75/0-7	40/0
아시아 타이거 채권 펀드	10/2	100/0-40	40/0
차이나 펀드	40/0	49/0-12	40/0
유럽대륙 스타일 배분 펀드	40/0	49/0-11	40/0
이머징 유럽 펀드	40/0	100/0-40	40/0
이머징 마켓 채권펀드	10/2	100/0-40	40/0
이머징 회사채 펀드	10/2	100/0-40	60/20
이머징 마켓 주식 인컴 펀드	40/0	49/0-10	40/0
이머징 마켓 펀드	40/0	75/0-15	40/0
이머징 마켓 현지통화 채권 펀드	10/2	100/0-40	60/20
유로 채권 펀드	10/2	100/0-40	40/0
유로 회사채 펀드	10/2	100/0-40	40/0
유로 중기채권 펀드	10/2	100/0-40	40/0
유럽 펀드	40/0	49/0-11	40/0

펀드명	총수익스왑 및 차액계약(합계*) 최대/예상 순자산가치 비율(%)	총수익스왑 및 차액계약 최대/예상 순자산가치 비율(%)	레포거래 최대/예상 순자산가치 비율(%)
유로 시장 펀드	40/0	49/0-15	40/0
유럽 주식 인컴 펀드	40/0	49/0-16	40/0
유럽 포커스 펀드	40/0	49/0-10	40/0
유럽 셀렉트 펀드	40/0	49/0-15	40/0
유럽 밸류 펀드	40/0	49/0-12	40/0
글로벌 채권 오퍼튜니티 펀드	25/0-10	100/0-40	40/0
ESG 멀티에셋 펀드	140/100	100/0-40	40/0
글로벌 자산배분 펀드	25/15	100/0-40	50/0
글로벌 회사채 펀드	40/0	100/0-40	40/0
글로벌 다이나믹 주식 펀드	25/15	49/0-15	45/5
시스테마틱 글로벌 주식 배당 프리미엄 펀드	40/0	49/0-16	40/0
글로벌 주식 인컴 펀드	40/0	49/0-14	40/0
글로벌 정부채 펀드	10/0-2	100/0-40	40/0
글로벌 하이일드 채권펀드	10/3	100/0-40	40/0
글로벌 멀티에셋 인컴 펀드	10/0	100/0-40	40/0
글로벌 롱호라이즌 주식 펀드	40/0	49/0-17	40/0
시스테마틱 글로벌 소형주 펀드	40/0	49/0-29	40/0
글로벌 물가연동 채권 펀드	10/2	100/0-40	40/0
인디아 펀드	40/0	100/0-40	40/0
일본 스타일 배분 주식 펀드	40/0	49/0-35	40/0
일본 중소형주 오퍼튜니티 펀드	40/0	49/0-27	40/0
중남미 펀드	40/0	100/0-40	40/0
천연자원 주식 펀드	40/0	49/0-22	40/0
지속가능 에너지 펀드	40/0	49/0-22	40/0
다이나믹 하이 인컴 펀드	10/0	100/0-40	40/0
퍼시픽 주식 펀드	40/0	49/0-20	40/0
차이나 채권 펀드	10/2	100/0-40	40/0
시스테마틱 차이나 A주 오퍼튜니티 펀드	40/0	49/0-10	40/0
차이나 플렉서블 주식 펀드	40/0	49/0-12	40/0
영국 펀드	40/0	49/0-17	40/0
미국 밸류 펀드	40/0	49/0-14	40/0
미국달러 채권 펀드	10/2	100/0-40	40/0
미국달러 하이일드 채권 펀드	10/3	100/0-40	40/0
미국달러 단기금융 펀드	0/0	0/0	40***/40
미국달러 중기채권 펀드	10/2	100/0-40	42/2
미국 스타일 배분 주식펀드	40/0	49/0-10	40/0
미국 정부 모기지 펀드	10/3-5	100/0-40	40/0
미국 성장주 펀드	40/0	49/0-17	40/0
미국 중소형주 오퍼튜니티 펀드	40/0	49/0-23	40/0
뉴트리션 펀드	40/0	49/0-24	40/0
월드 채권 펀드	10/0-2	100/0-40	40/0
월드 에너지 펀드	40/0	49/0-25	40/0
월드 금융주 펀드	40/0	49/0-20	40/0
월드 골드 펀드	40/0	49/0-12	40/0
월드 헬스사이언스 펀드	40/0	49/0-16	40/0
월드 광업주 펀드	40/0	49/0-10	40/0
월드 테크놀로지 펀드	40/0	49/0-19	40/0
월드 부동산 증권 펀드	40/10	100/0-40	40/0
차세대 테크놀로지 펀드	40/0-10	100/0-49	40/5

- * 상기 기재된 총 범위 내에서, 펀드의 차액계약 및 총수익스왑에 대한 익스포저는 변동할 것입니다. 차액계약 또는 총수익스왑에 대한 익스포저의 더 자세한 정보는 본 회사의 등록사무소에서 입수할 수 있습니다.
- ** 증권대여 대상이 될 수 있는 펀드의 순자산가치 최대 비율은 100%입니다. 증권을 차입하고자 하는 수요는 해당 시점에 펀드로부터 실제로 대여되는 액수의 유의미한 동인입니다. 차입 수요는 시간에 따라 변동하며 대체로 정확히 예측될 수 없는 시장 요인을 따릅니다. 시장 내 차입 수요의 변동으로 인해, 미래의 대여 규모는 이 범위를 벗어날 수도 있습니다.
- *** MMF 규정 제14조에 따라 MMF가 환매조건부매매계약의 일부로 수령한 현금 자산의 10%를 초과할 수 없습니다.